



Yatırımcı Sunumu

Ağustos 2026



AJANDA

TÜRKİYE'NİN ÖNCÜ ENERJİ DÖNÜŞÜM ŞİRKETİ

1Ç 2026 FİNANSAL SONUÇLARI

DAĞITIM

PERAKENDE

MÜŞTERİ ÇÖZÜMLERİ

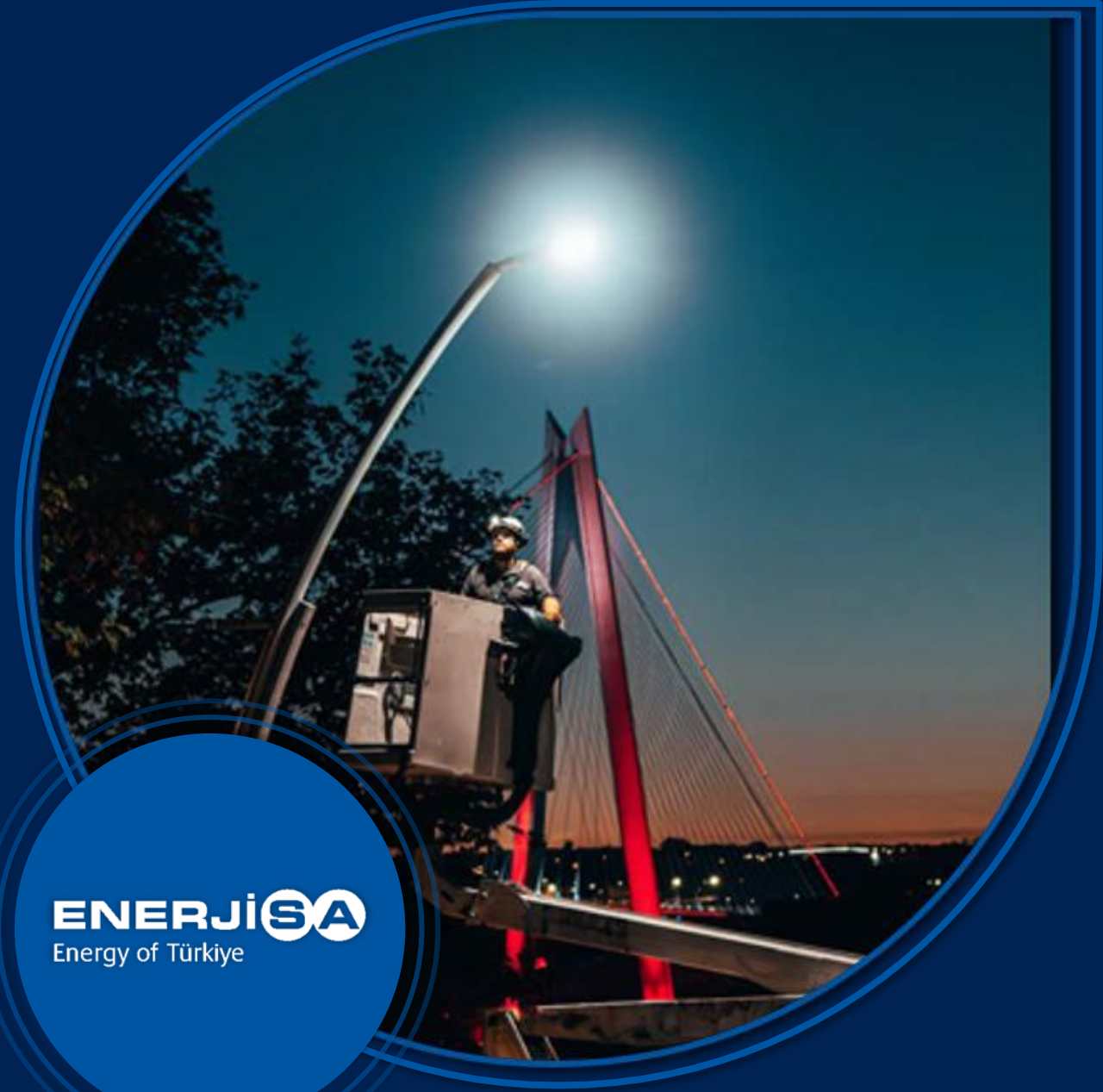
E ŞARJ

BİZE ULAŞIN



Türkiye'nin Öncü Enerji Dönüşüm Şirketi

ENERJİSA
Energy of Türkiye

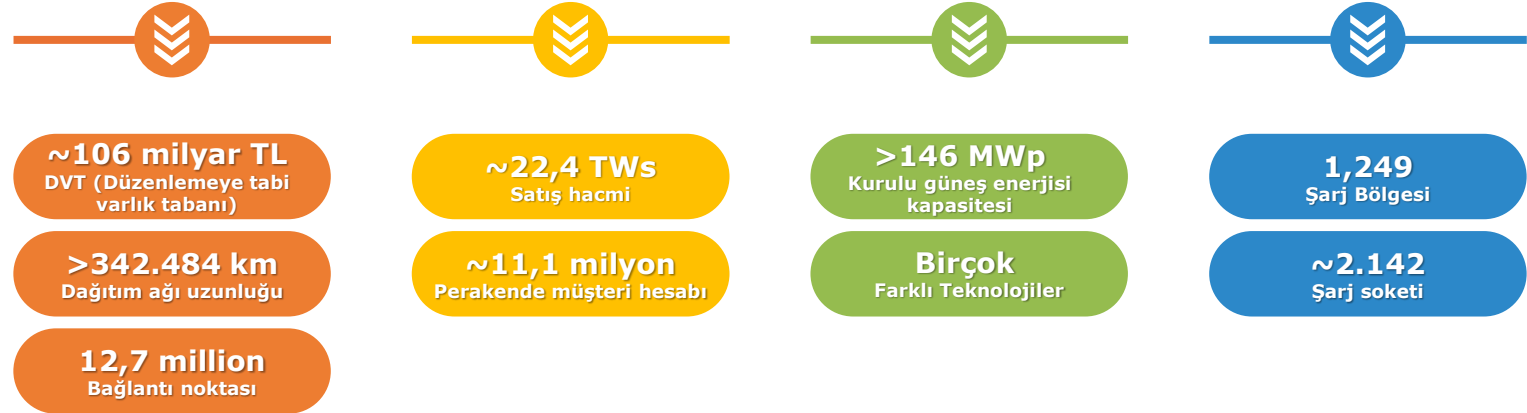




DEĞER ZİNCİRİ | Kamu hizmetleri değer zincirinde elektrik dağıtımı ve sürdürülebilir müşteri çözümlerine odaklanan benzersiz bir konuma sahiptir

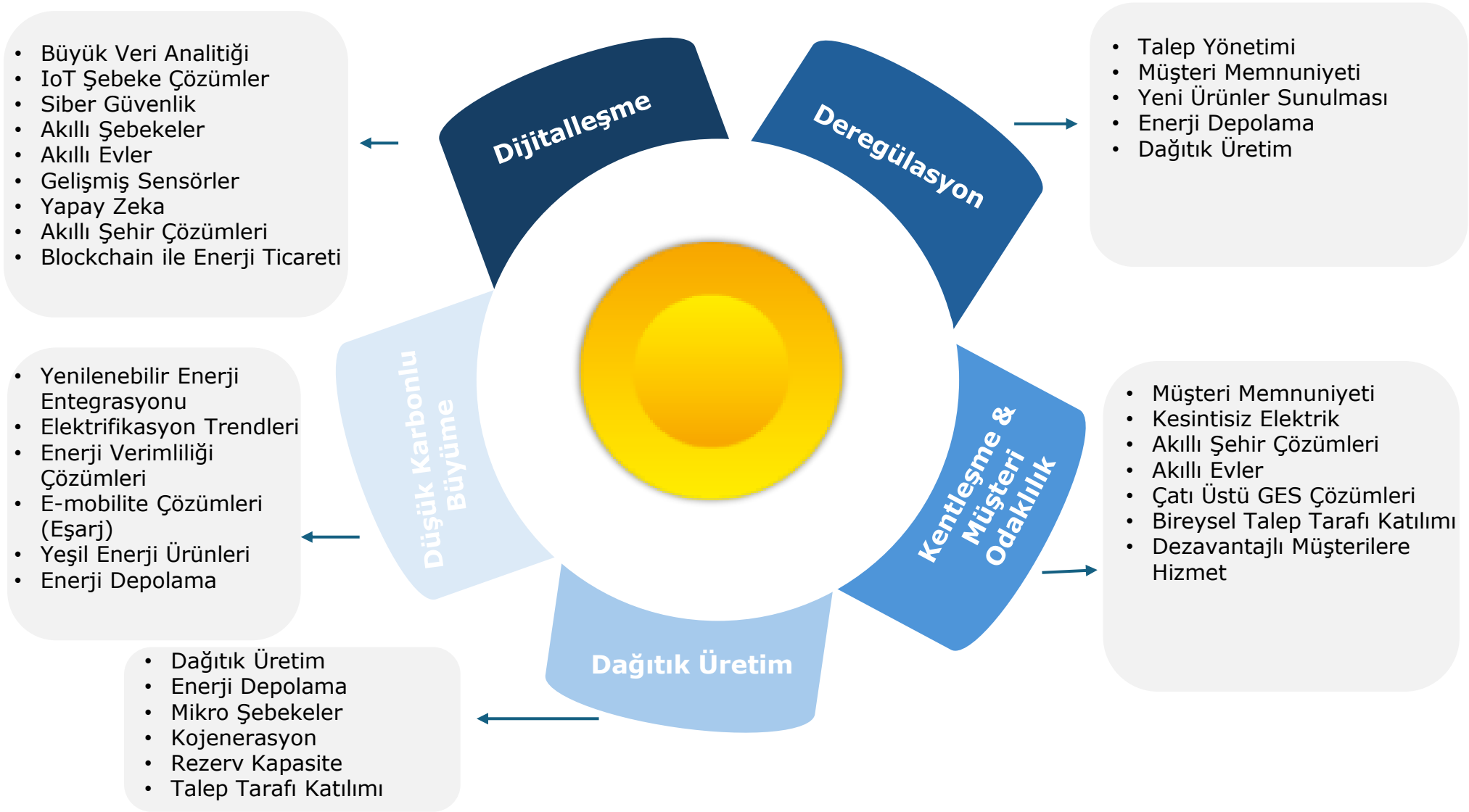


Fosil yakıt kullanmayan, ÇSY ve sürdürülebilirlik odaklı iş modeli





MEGA TRENDLER | Küresel mega trendlerden büyük ölçüde yararlanarak yeni sürdürülebilir enerji dünyasında lider rol üstlenmek

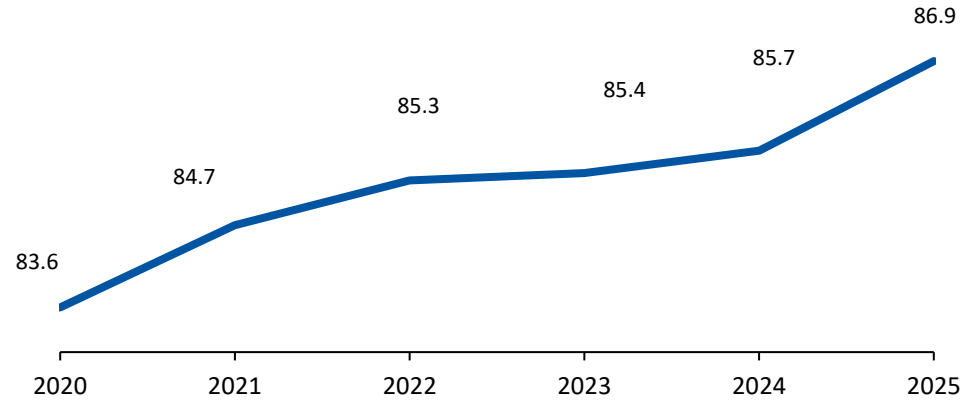




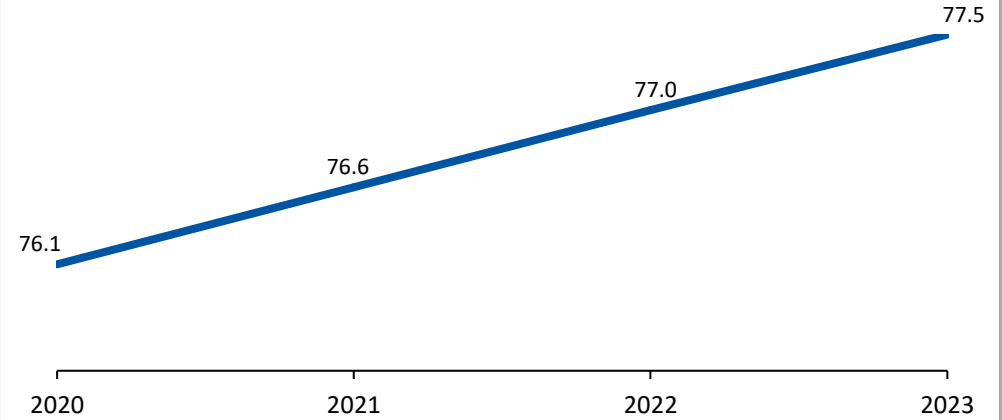
BÜYÜME FAKTÖRLERİ | Demografi, elektrifikasyon ve yüksek şebeke yaşı, işimizin temel büyüme faktörleri



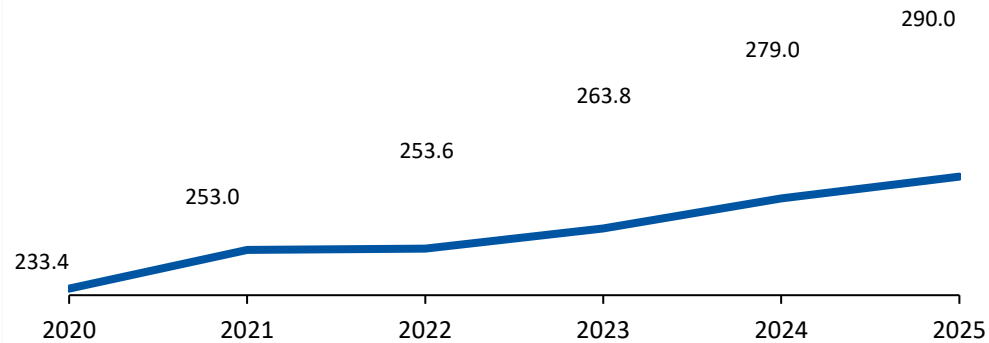
Türkiye Nüfus Artışı (milyon)



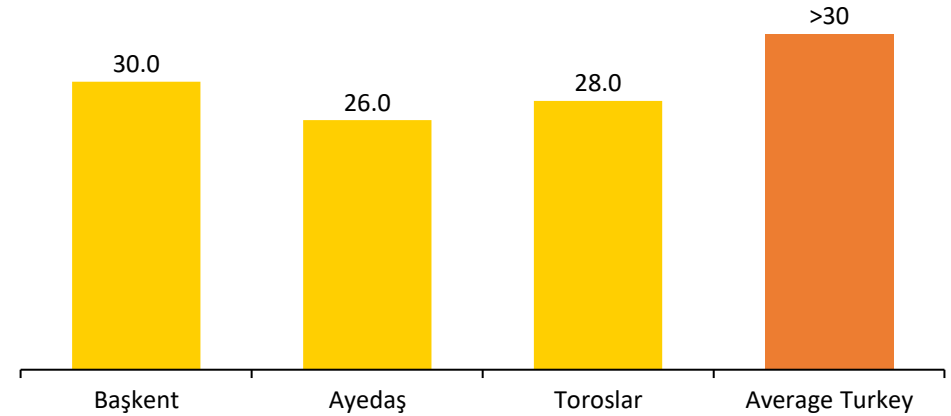
Türkiye Kentleşme Oranı (%)



Türkiye Toplam Elektrik Talebi (TWh)



Enerjisa Dağıtım Ağlarının Ortalama Yaşı (Yıl)

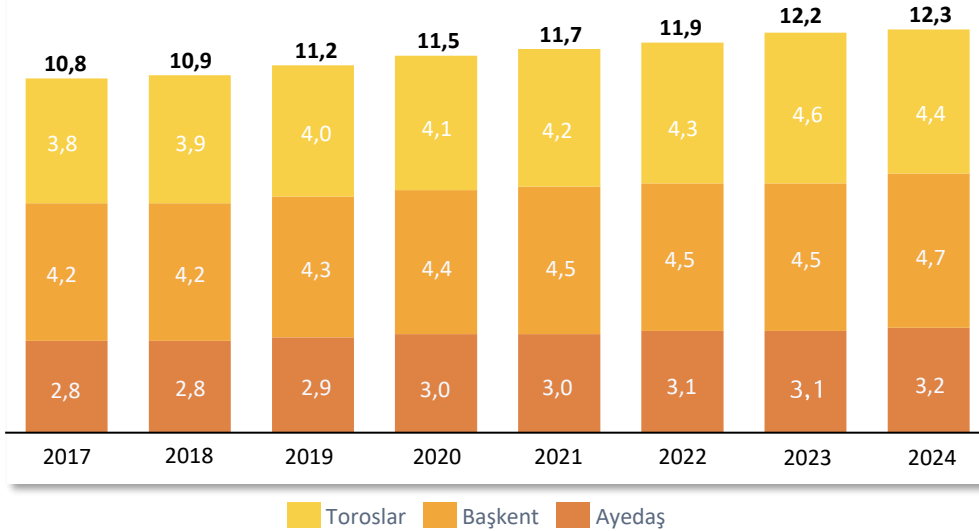




DAĞITIM | Bağlantı noktası sayısındaki sürekli artış sonucunda dağıtılan elektrik miktarında sürekli büyüme



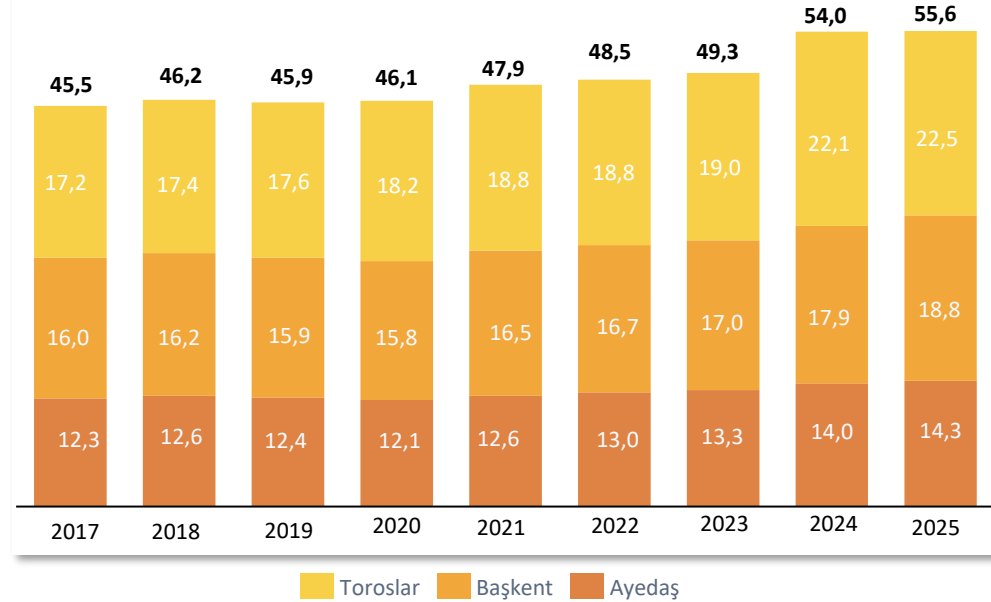
Enerjisa Bağlantı Noktası Sayısı (milyon)



- Enerjisa bağlantı noktası sayısında 12,5 milyon¹ bağlantı ile market lideri. Bu sayı Türkiye'deki elektrik şebekesinin yaklaşık %25'ine karşılık geliyor.
- Enerjisa, Türkiye'deki en büyük iki dağıtım bölgesi olan Başkent ve Toroslar da dahil olmak üzere, 338.299 km¹ uzunluğuyla ülkenin en büyük dağıtım şebekesini işletmektedir.



Enerjisa Dağıtılan Elektrik (toplam) (TWs)



- Elektrik talebindeki büyüme, demografik gelişimden (büyük metropol alanlardaki genç ve büyüyen nüfustan), makroekonomik parametrelerden, kentleşmeden ve elektrifikasyondan kaynaklanmaktadır.
- İstanbul'un Asya yakası, Ankara, Adana, Mersin ve Gaziantep gibi büyük şehirler olmak üzere avantajlı konumlardaki işletme imtiyazları sayesinde, brüt dağıtılan elektrikte istikrarlı bir büyüme sağlanmaktadır.



STRATEJİ Enerjisa'nın büyüme isteği, stratejik yatırım odağı ve güçlü müşteri talebi ile destekleniyor

Güçlü temeller ve elverişli demografik yapı büyüme olanakları sağlıyor

Dağıtım: Şebeke kalitesini iyileştirmek ve güçlü yeni bağlantı talebini karşılamak için sürekli yatırım ihtiyacı bulunuyor

Perakende: Elektrik tüketiminde ve elektrifikasyon trendlerinde kesintisiz büyüme görülüyor

Müşteri Çözümleri: Elektrikli Araç satışında ve yenilenebilir enerjide büyüme trendi gözlemleniyor

Enerji sektörü: Dijitalizasyon ve teknolojiden yeni fırsatlar doğuyor



ENERJİSA ENERJİ'YE YATIRIM YAPMAK İÇİN DÖRT SEBEP

Yüksek Büyüme Potansiyeli

Türkiye'nin artan kentleşmesi ve nüfusu, ülkenin yeşil enerjiye geçişi ve yaşanan şebeke altyapısı, büyüme fırsatları sunmaktadır.



Enflasyona Karşı Korunan ve Düzenlemeye Tabi Gelir

Enflasyonist ortama karşı koruma ve düzenlemeye tabi iş yapısı sayesinde istikrarlı ve kârlı büyüme sunar.



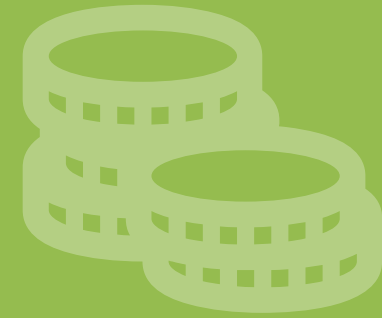
Stratejik Çıpa Olarak Sürdürülebilirlik

İş modeli ve stratejisi doğası gereği sürdürülebilir ve dekarbonizasyon ile elektrifikasyon'dan faydalanır.



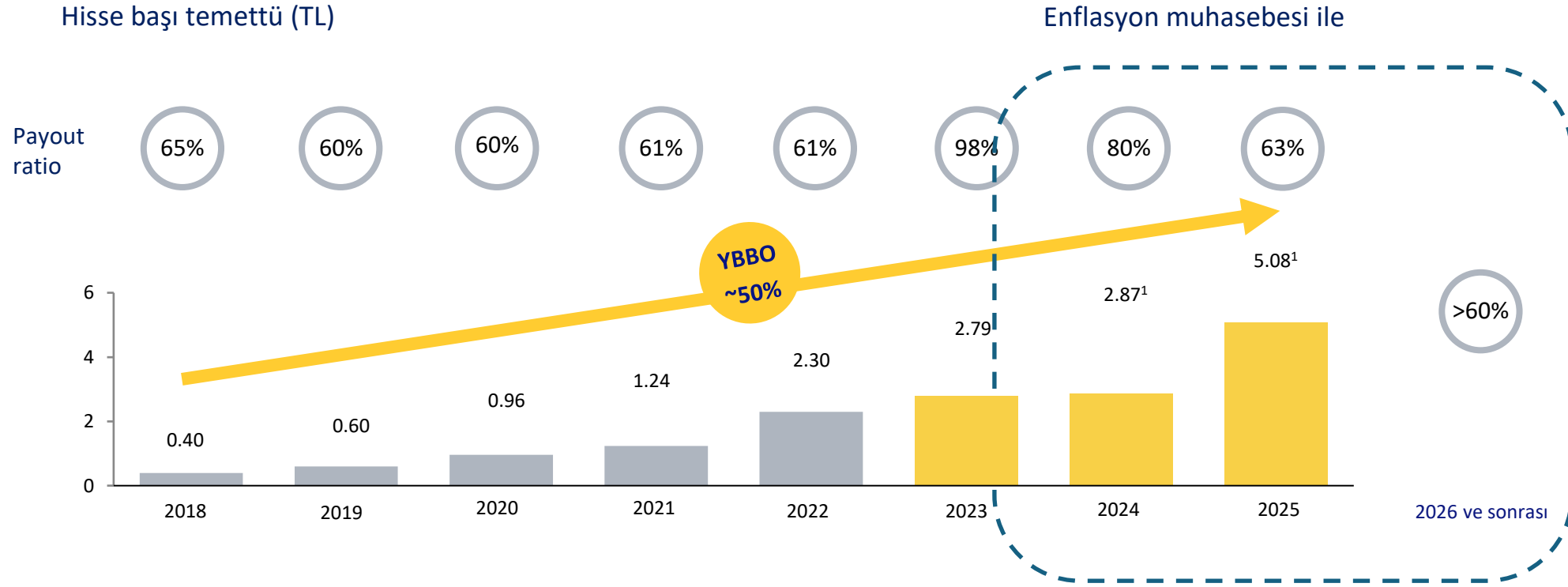
Cazip Temettü Getirisi

Baz Alınan Net Kar'ın en az %60'ının dağıtılması yatırımcılara cazip bir temettü getirisi sunar.





TEMETTÜ | Temettü büyümesi sağlama konusunda güçlü geçmiş performans



Temettü Politikası

- Halka Arz'dan beri cazip temettü politikası mevcut
- Şirket Enflasyon Muhasebesinin (TMS 29) ertelenmesinin ardından hissedarlar için cazip bir getiri politikasını sürdürmek amacıyla, Baz Alınan Net Karın en az %60'ının dağıtılmasını öngören yeni bir kar dağıtım politikası benimsemiştir.



2026 GÖRÜNÜMÜ | Enerjisa, daha yüksek finansal gelir ve rekabetçi finansman koşullarının etkisiyle 2026 yılı Faaliyet Gelirleri ve Baz Alınan Net Kâr hedeflerini yukarı yönlü revize etti.



2026 GÖRÜNÜMÜ

	YS 25 gerçekleştirmeleri	YS 26 hedefler Mart 2026	YS 26 hedefler Temmuz 2026
Faaliyet Gelirleri (FAVÖK + Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri)	58.3 milyar TL	75 – 80 milyar TL - ▶	80 – 85 milyar TL ⬆
Baz Alınan Net Kar (Raporlanan Net Kar, İstisnai Kalemler hariç)	9.5 milyar TL	11 – 13 milyar TL - ▶	13 – 15 milyar TL ⬆
Yatırımlar¹	23.5 milyar TL	30 – 35 milyar TL	30 – 35 milyar TL ✓
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT)²	83.6 milyar TL	110 – 120 milyar TL	110 – 120 milyar TL ✓

[1] Yatırımların büyük bölümü Dağıtım iş koluna tahsis edilmekte olup, Enflasyon Muhasebesine tabi olmaksızın RAB etkili bir nitelik taşımaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları, Operasyonel Nakit Akışı içinde Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır.

[2] Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (RAB), düzenleyici mekanizma uyarınca her yıl Haziran-Haziran TÜFE'ye göre yeniden değerlendirilmektedir.



SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İŞİMİZİN TEMELİNDEDİR | Prestijli derecelendirmelere yansıyan iddialı ÇSY hedefleri ve şeffaflık

Çevre

- Toplam sözleşmeli güneş enerjisi santrali kapasitesi, kurulumların devam etmesiyle birlikte 150 MWp'ye ulaşmıştır.
- 2021'e kıyasla ~ %20 Kapsam 1 ve 2 emisyon azaltımı

Sosyal

- «Sıfır Kaza Yolculuğu» aracılığıyla kritik kazaları azaltmayı hedefliyoruz
- 2024 yılında toplumsal yatırım ve kapsayıcılık alanlarındaki kurumsal sosyal sorumluluk projeleriyle 40.000 kişiye ulaşıldı. (>1 Sosyal Yatırım Getirisi performansı)

Yönetişim

- Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi Lideri
- "İklim değişikliği ve su güvenliği için CDP Puanı A
- ÇSY performansı, yöneticiler ve yönetim kadrosunun ücretlendirmesine entegre edilmiştir.



2030 Emisyon Hedefleri¹

Kapsam 1+2 mutlak emisyon azaltımı -%30

Kapsam 3 emisyon yoğunluğu azaltımı -40%



ESG Ratings



A
İklim Değişikliği & Su Güvenliği Notu



96.76/100
SAHA Derecelendirmesi (Kurumsal Yönetim Notu



88/100
4. Global Sektör Sıralaması



SUSTAINALYTICS

16.8
Düşük Risk Notu



Bloomberg Cinsiyet Eşitliği Endeksi'nde
Türkiye'den 12 şirket arasında

1) 2021 yılı baz alınarak

1Y 2026 Finansal Sonuçları

ENERJİSA
Energy of Türkiye



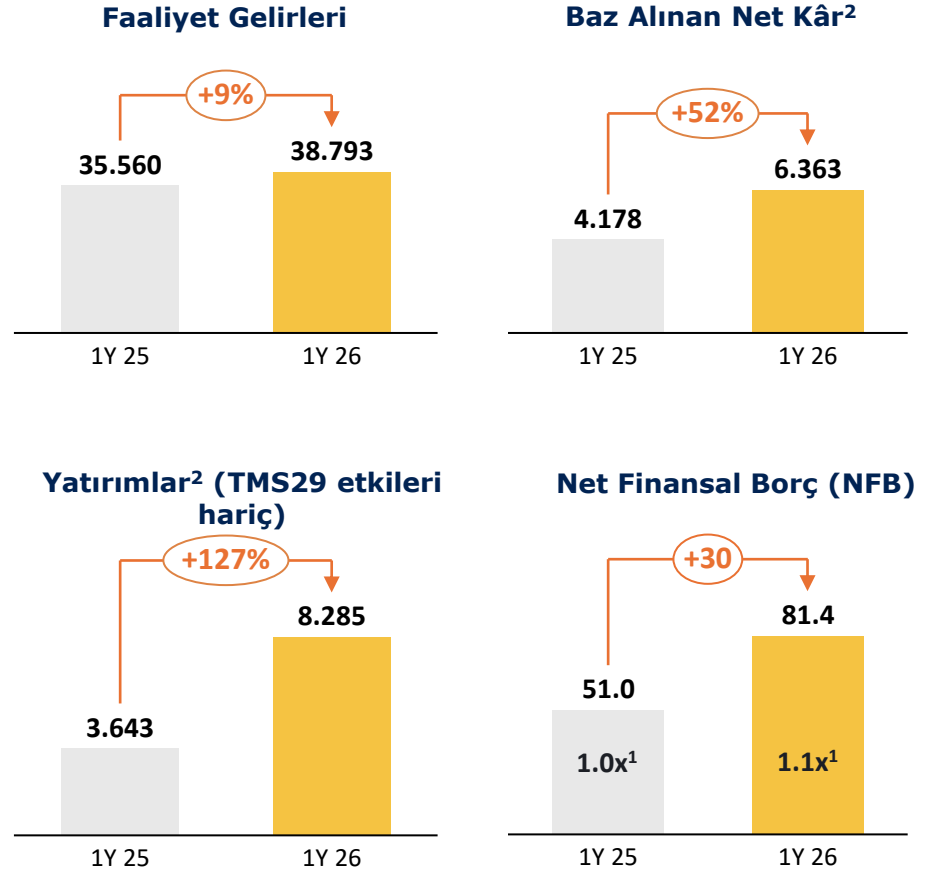


1Y 2026 ÖZETLERİ| Enerjisa Enerji, dalgalı makroekonomik koşullar ve zorlu jeopolitik ortama rağmen Faaliyet Gelirleri ve Baz Alınan Net Kâr tahminlerini yukarı yönlü revize etti



- **2026 yılına ilişkin Faaliyet Gelirleri beklentisi,** öngörülenden daha yüksek gerçekleşen enflasyon nedeniyle 75-80 milyar TL'den 80-85 milyar TL'ye yükseltildi. Ayrıca, **Baz Alınan Net Kâr hedefi de,** rekabetçi finansman faaliyetlerinin etkisiyle 13-15 milyar TL olarak güncellendi.
- **2026 yılı yatırım programı planlandığı şekilde ilerlerken,** stratejik Yatırım Harcamalarının yılın ikinci yarısında yoğunlaşması öngörülüyor.
- EPDK'nin 2025 yılına ilişkin Dağıtım Birim Fiyatları hakkındaki kararı sonrasında, **Yatırım Harcamalarında** piyasa maliyetlerine göre yaklaşık **%1.5 daha yüksek performans** elde edildi.
- **Toplu İş Sözleşmesi başarıyla sonuçlandırılarak 2028 yılına kadar Faaliyet Giderleri görünürlüğü sağlanırken,** Düzenleyici kurum tarafından belirlenen Faaliyet Giderleri tavanı içerisinde kalma hedefi teyit edildi.
- **Düzeltilmiş Net Kâr 6.4 milyar TL'ye yükselirken,** net borçtaki önemli artışa rağmen kaldıraç oranı 1.1x seviyesinde kaldı.

Başlıca Göstergeler (milyon TL)

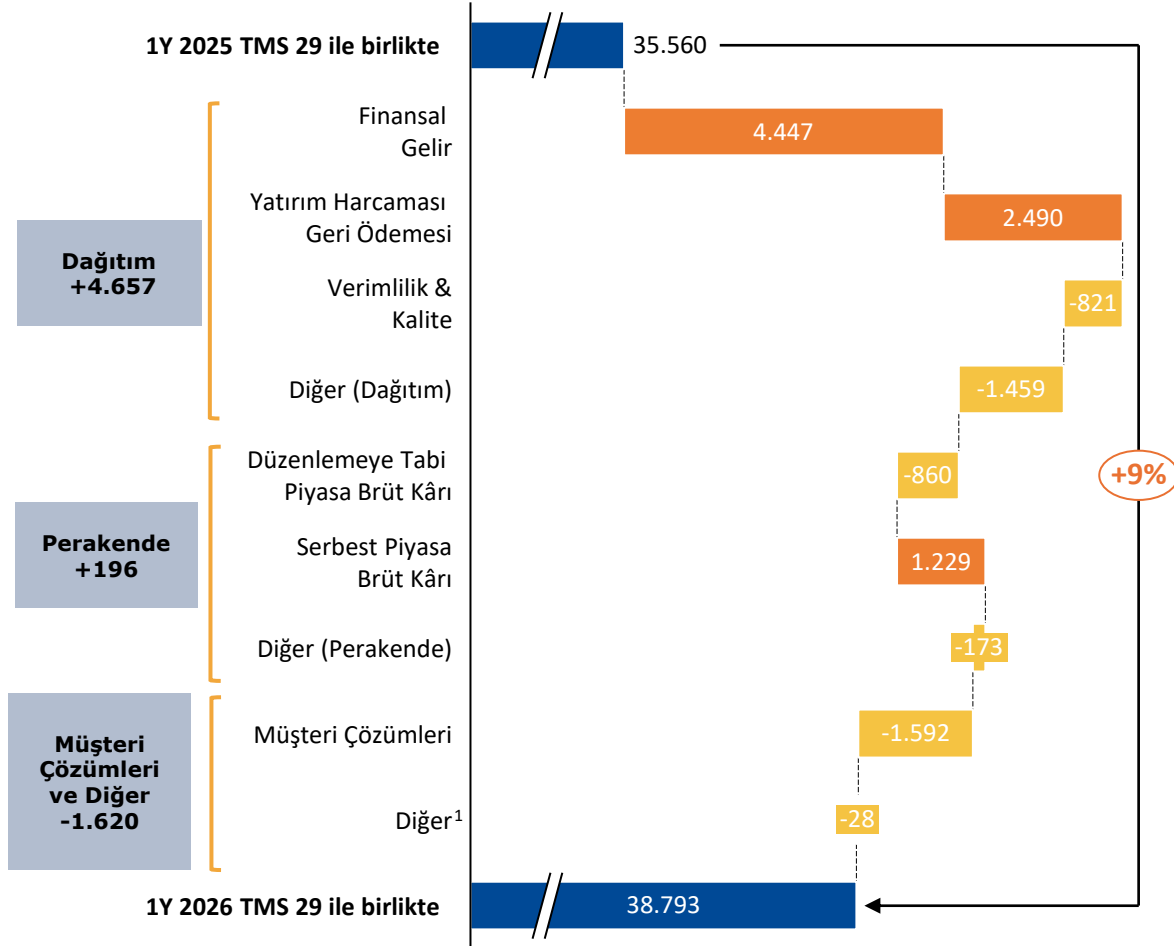


[1] Net Finansal Borç (NFB) / Son 12 aylık Faaliyet Kârı. [2] Yatırımların büyük çoğunluğu Dağıtım iş koluna yönlendirilmekte olup, Enflasyon Muhasebesine tabi olmaksızın RAB'a etkin nitelikte yatırımlardan oluşmaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları ise İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışı içerisinde Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır. **Not:** Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilerle ilgili veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.



FAALİYET GELİRLERİ | Dağıtım iş kolunun enflasyona karşı koruyucu düzenleyici mekanizması, 2026 yılının ilk altı ayında finansal geliri destekledi

Faaliyet Gelirleri (milyon TL)



Ana Unsurlar

Dağıtım

- 2025 yılına kıyasla daha yüksek enflasyon beklentileri ve yeni düzenlemenin daha yüksek WACC etkisinin katkısıyla finansal gelirden artış.
- EPDK'nin güncellenen birim fiyatları sonrasında Yatırım Harcamaları performansındaki iyileşmenin artmasıyla, sektör genelindeki ortalama %7.5'lik zarara karşılık ortalama +1.5% kâr marjı elde edilmesi.
- IP5² düzenlemesi nedeniyle kayıp ve kaçak performansı ile kaçak elektrik tahakkuk ve tahsilatında gerileme.

Perakende

- Regüle: IP5 düzenlemesi nedeniyle daha düşük borçlanma maliyeti telafisi. Perakende hizmet gelirindeki düşüş, ağırlıklı olarak 2025 yılına ilişkin geriye dönük düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- Serbest: Son Kaynak Tedarik Tarifesi'ndeki düşüşün kitle segmenti satışlarına katkısı, daha düşük PTF³ ve artan satış hacminin etkisiyle serbestleşmiş piyasa brüt kârında artış.

Müşteri Çözümleri

- Yeni proje bulunmaması nedeniyle güneş enerjisi ve enerji verimliliği brüt kârında düşüş.

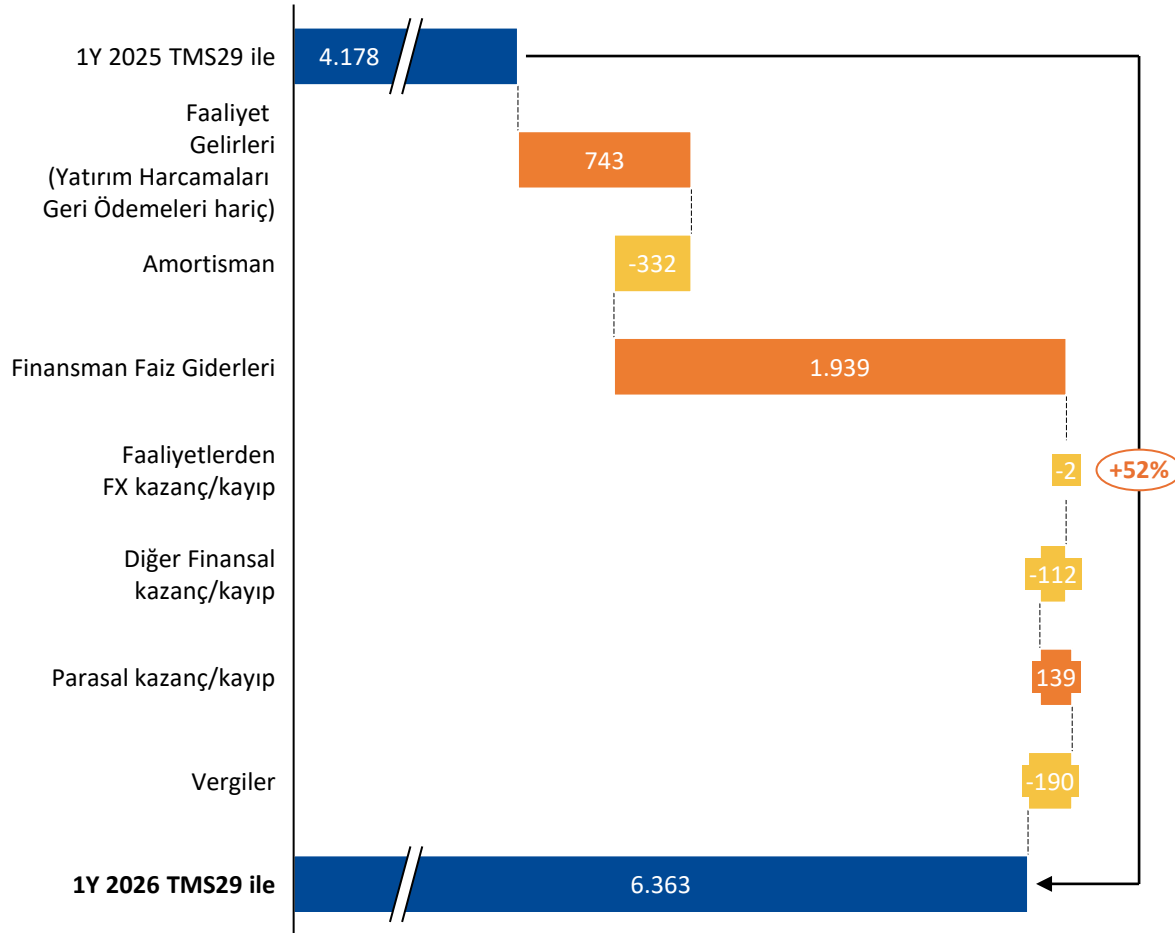
[1] HoldCo & FleetCo seviyesinde elde edilen Faaliyet Gelirleri. [2] 5. Uygulama Dönemi (2026-2030). [3] Piyasa Takas Fiyatı (PTF)

Not: Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilerle ilgili veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.



BAZ ALINAN NET KÂR | Daha yüksek Faaliyet Gelirleri ev daha düşük finansman maliyetlerinin etkisiyle güçlü büyüme

Baz Alınan Net Kâr (milyon TL)



Ana Unsurlar

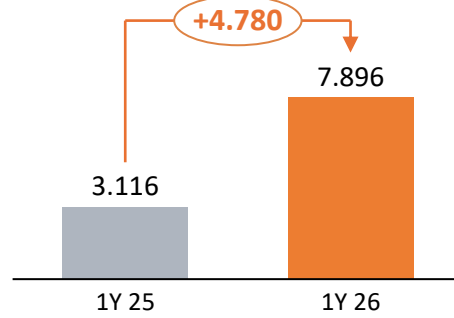
- Daha yüksek enflasyon ve iyileşen düzenlemeye tabi Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyeti (WACC) sayesinde finansal gelirdeki artış ile Yatırım Harcamaları performansındaki iyileşmenin katkısıyla faaliyet gelirlerinde artış.
- 2025'in ilk yarısına kıyasla daha düşük efektif faiz oranları sayesinde faiz giderlerinde azalış, net borç hacmindeki artışın etkisiyle kısmen dengelenmiştir.
- Ortalama tarife yükünün (pass-through) azalmasına bağlı olarak alacaklarına ilişkin faiz gelirindeki düşüş sonucunda diğer finansal gelirlerde azalış.
- Enflasyondaki gerilemeye bağlı olarak parasal kayıp etkisinin azalması.
- Kâr Zarar Tablosundaki daha yüksek Vergi Öncesi Kâr sebebiyle vergi giderlerinde artış



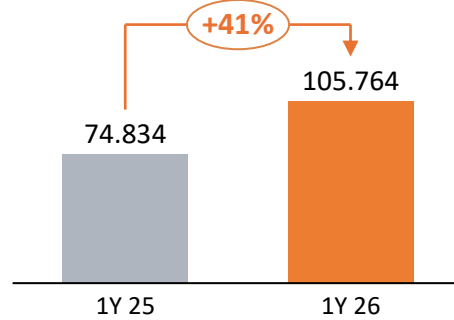
İŞ KOLLARI | Dağıtım ve Perakende iş kolları, dalgalı makroekonomik ortamda güçlü performansını sürdürürken Müşteri Çözümleri fırsat odaklı bir iş kol olmayı sürdürüyor.

DAĞITIM

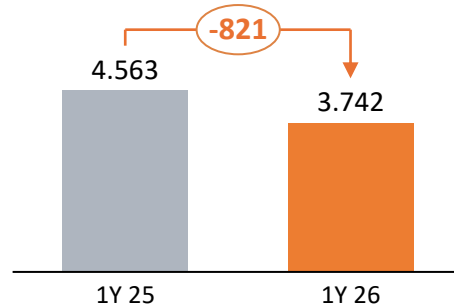
Yatırım Harcamaları (milyon TL)



Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı¹ (milyon TL)

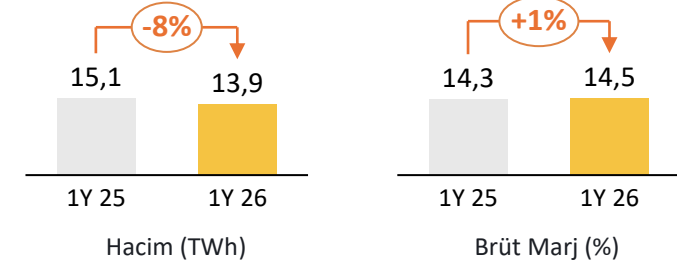


Verimlilik ve Kalite² (milyon TL)

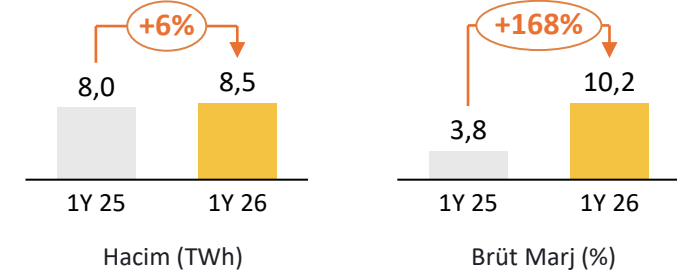


PERAKENDE & MÜŞTERİ ÇÖZÜMLERİ

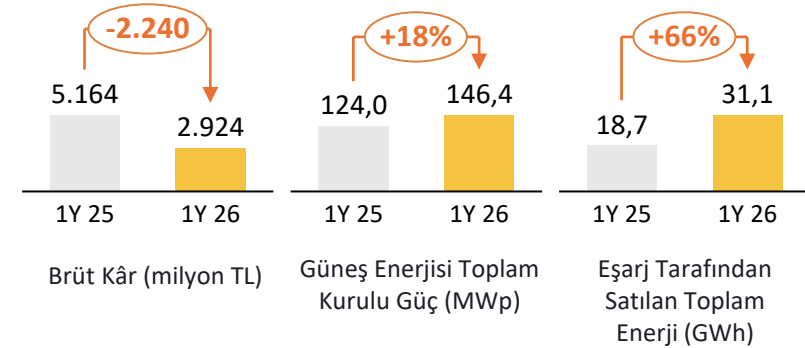
Perakende Düzenlemeye Tabi Segment



Perakende Serbest Segment



Müşteri Çözümleri

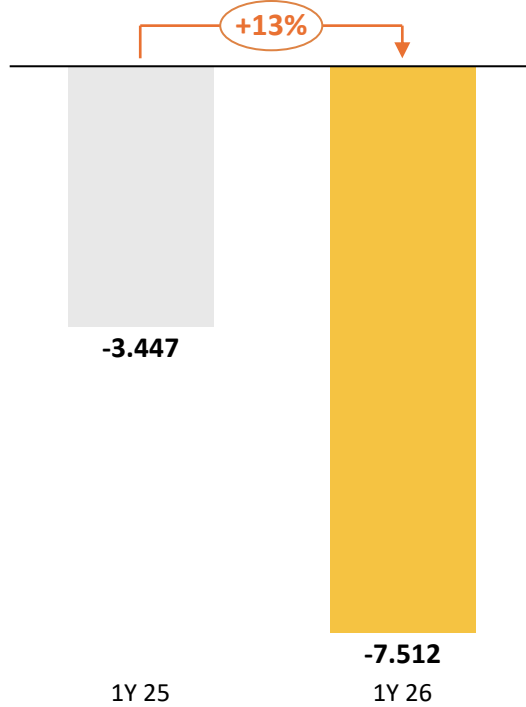


[1] 2025 yılı için Düzenlenmiş Varlık Tabanı rakamı 2025 fiyatlarıyla gösterilmektedir. Düzenlenmiş Varlık Tabanı, düzenleyici mekanizma uyarınca her yıl Haziran ayından Haziran ayına kadar olan TÜFE'ye göre yeniden değerlendirilmektedir. [2] Yatırım harcamalarının, İşletme giderlerinin, Kayıp/Kaçak Verimliliğinin yanı sıra Kaçak Tahakkuku ve Tahsilatı Verimliliği ile Kalite Primi kapsar. **Not:** Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilere ilişkin veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.

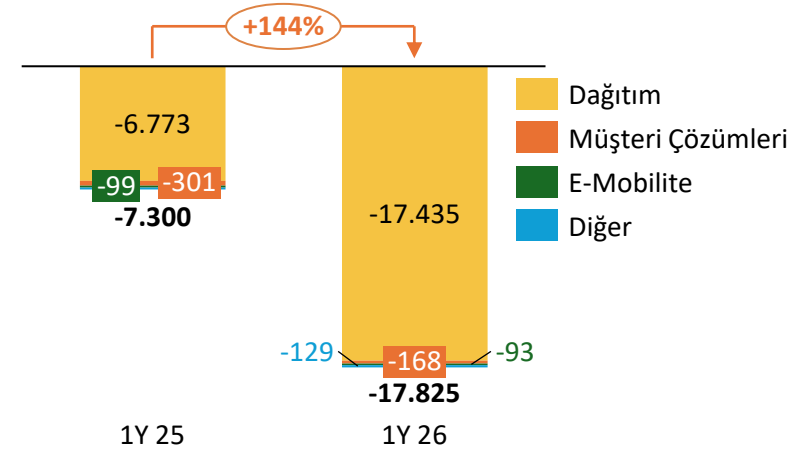


SERBEST NAKİT AKIŞI | Yatırımlar, tarife yükü ve aydınlatma alacaklarının etkilediği Serbest Nakit Akışı

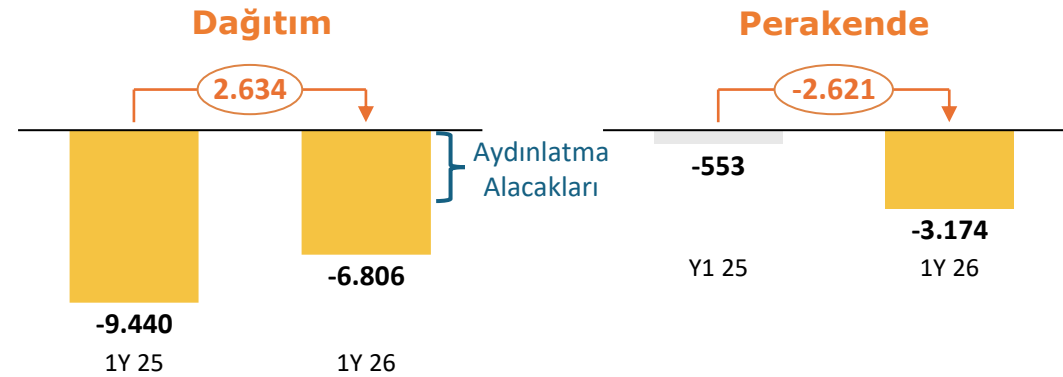
Faiz ve Vergi Sonrası Serbest Nakit Akışı (milyon TL)



İş kollarına Göre Nakit Etkili Yatırımlar¹ (milyon TL)



Tarife Kaynaklı Nakit Etkisi² (milyon TL)

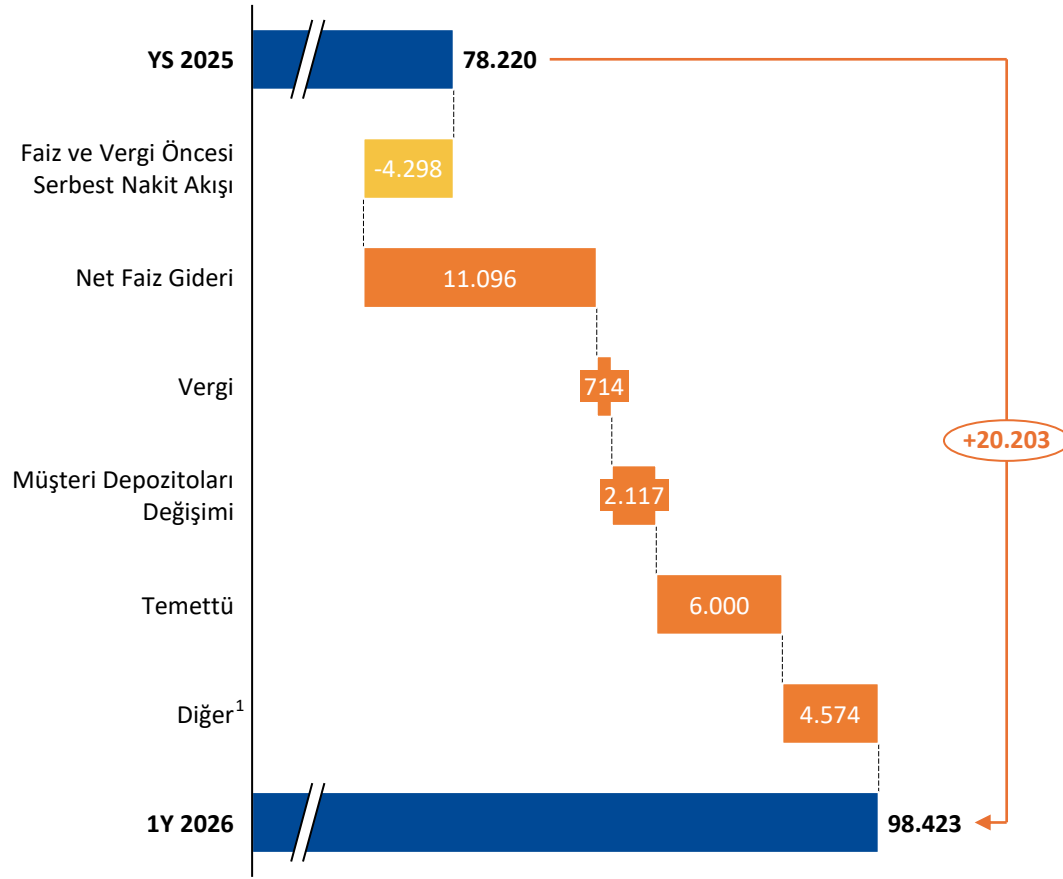


[1] Sunulan rakamlar ağırlıklı olarak Dağıtım segmentine ilişkindir; zira Perakende ve Holding şirketlerinin yatırım faaliyetleri bulunmamakta ya da sınırlı düzeydedir. Müşteri Çözümleri iş kolundaki yatırımlar, segmentin proje bazlı yapısına paralel olarak Operasyonel Nakit Akışı altında Net İşletme Sermayesi içerisinde gösterilmektedir. Dağıtım tarafındaki nakit etkili yatırımlar; gerçekleşen Capex'e ilişkin KDV'yi, önceki yıldan devreden borçların ödenmesini ve ödemelerin bir sonraki yıla kaydırılmasını içermektedir. Dağıtım Yatırım harcamalarının önemli bir kısmı 2025 yılında tahakkuk esasına göre RAB'a dahil edilirken buna ilişkin nakit çıkışları 2026 yılında gerçekleşmektedir. **[2]** Faiz maliyeti hariç ödenmemiş tarife alacakları. **Not:** Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilerle ilgili veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.

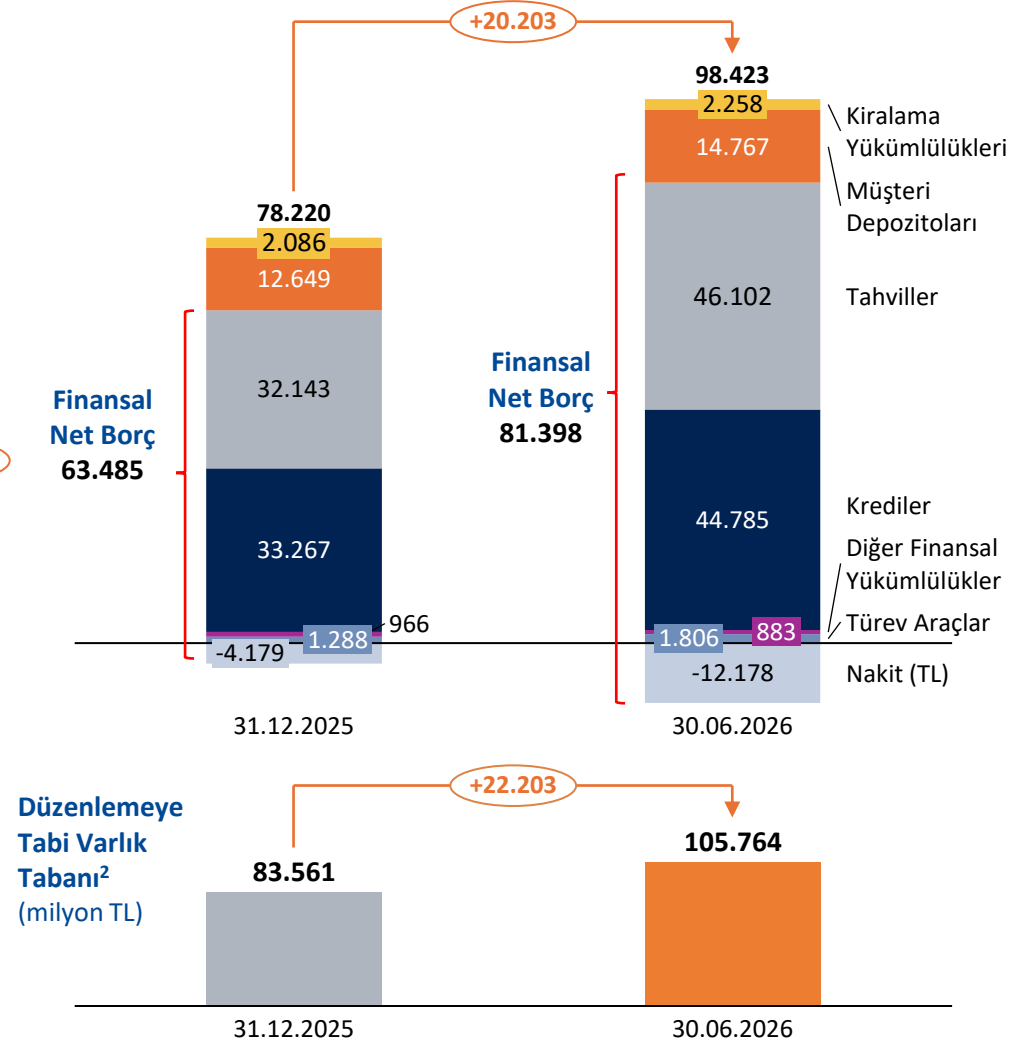


EKONOMİK NET BORÇ | Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı Ekonomik Net Borç üzerinde büyüyor

Ekonomik Net Borç Gelişimi (milyon TL)



Ekonomik Net Borç Dağılımı (milyon TL)



[1] Köprü analizindeki diğer kalemler; türev finansal araçlardaki değişimler, kira yükümlülükleri, faiz tahakkukları ve diğer kalemleri içermektedir. [2] 2025 yılına ilişkin Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (RAB) tutarı 2025 fiyatlarıyla gösterilmiştir.
Not: Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilerle ilgili veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.

FİNANSMAN | Süregelen faiz baskısı ve dalgalanmalara rağmen disiplinli finansman stratejisi



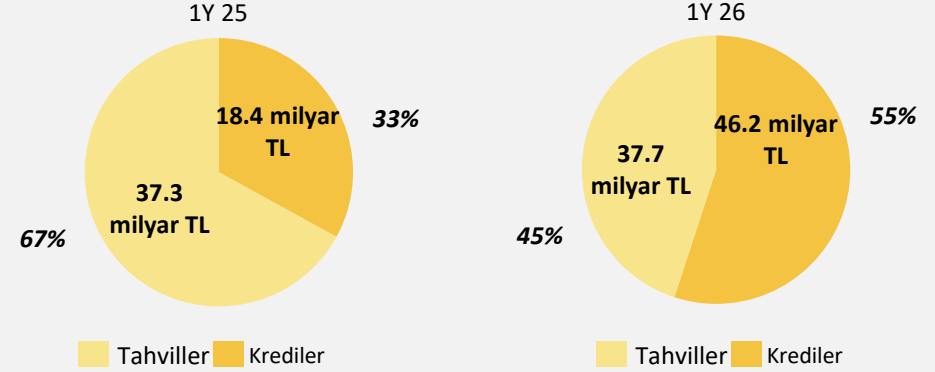
2025'ten Bu Yana İhraç Edilen Tahviller

Tutar (milyon TL)	Faiz	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
4.800	TLREF + 1.0%	10.02.2025	10.02.2027
700	TLREF + 1.0%	11.02.2025	10.02.2027
4.200	TLREF + 1.0%	05.03.2025	03.03.2027
1.000	TLREF + 1.5%	14.05.2025	12.05.2027
5.250	TLREF + 1.5%	18.07.2025	14.07.2027
10.000	TLREF + 1.5%	20.02.2026	20.02.2033
4.000	TLREF + 0.5%	24.04.2026	21.04.2027
2.000	TLREF + 1.3%	25.05.2026	23.05.2029
2.000	TLREF + 1.5%	30.06.2026	28.06.2029
3.110	TLREF + 1.0%	24.07.2026	21.07.2028
37.060			Veri tarihi: 10.08.26



Borç Dağılımı

(Ortalama Borç Dağılımı¹, Nakit ve Türev Enstrümanlar hariç, TL)



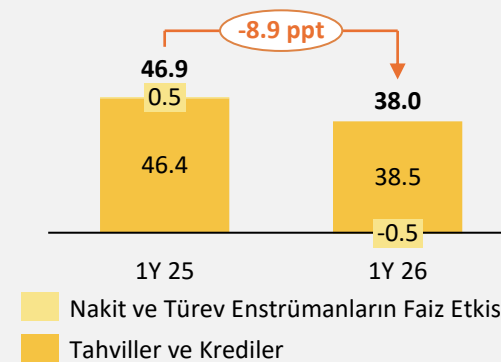
Sürdürülebilir finansman stratejisi ile rekabet üstünlüğü

- Temmuz 2026'da Enerjisa, **3.11 milyar TL nominal değerli, TLREF + %1.0 değişken faizli** iki yıl vadeli bir tahvil; Haziran 2026'da ise **2 milyar TL nominal değerli, TLREF + 1.5% değişken faizli** üç yıl vadeli bir tahvil ihraç etti.
- Şubat 2026'da Enerjisa tarafından **10 milyar TL nominal değerli, TLREF + %1.5 değişken faizli**, yedi yıl vadeli bir tahvil ihraç edilmiş olup bu ihraç Türkiye'deki kurumsal borçlanma finansmanı açısından önemli bir dönüm noktası olmuştur.
- SPK tarafından onaylanmış, **62 milyar TL tutarında geleneksel tahvil ve 20 milyar TL tutarında yeşil tahvil** için kullanılabilir ihraç tavanı bulunmaktadır.



Enerjisa Finansman Oranları

(Nakit ve Türev Enstrümanlar dahil Ortalama Faiz Oranları², %)



[1] 30.06.25 - 30.06.26 dönemindeki ortalama.

[2] Operasyonel kur zararları hariç.

Not: Aksi belirtilmedikçe, 2025 yılı verileri Haziran 2026 satın alma gücü paritesi esas alınarak gösterilmiştir. Nakit Akışı, Yatırımlar ve tarife kaynaklı etkilere ilgili veriler TMS 29 uygulanmaksızın nominal olarak sunulmaktadır.



2026 GÖRÜNÜMÜ | Enerjisa, daha yüksek finansal gelir ve rekabetçi finansman koşullarının etkisiyle 2026 yılı Faaliyet Gelirleri ve Baz Alınan Net Kâr hedeflerini yukarı yönlü revize etti.



2026 GÖRÜNÜMÜ

	YS 25 gerçekleştirmeleri	YS 26 hedefler Mart 2026	YS 26 hedefler Temmuz 2026
Faaliyet Gelirleri (FAVÖK + Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri)	58.3 milyar TL	75 – 80 milyar TL	80 – 85 milyar TL 
Baz Alınan Net Kar (Raporlanan Net Kar, İstisnai Kalemler hariç)	9.5 milyar TL	11 – 13 milyar TL	13 – 15 milyar TL 
Yatırımlar¹	23.5 milyar TL	30 – 35 milyar TL	30 – 35 milyar TL 
Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT)²	83.6 milyar TL	110 – 120 milyar TL	110 – 120 milyar TL 

[1] Yatırımların büyük bölümü Dağıtım iş koluna tahsis edilmekte olup, Enflasyon Muhasebesine tabi olmaksızın RAB etkili bir nitelik taşımaktadır. Müşteri Çözümleri yatırımları, Operasyonel Nakit Akışı içinde Net İşletme Sermayesi olarak sınıflandırılmaktadır.

[2] Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (RAB), düzenleyici mekanizma uyarınca her yıl Haziran-Haziran TÜFE'ye göre yeniden değerlendirilmektedir.

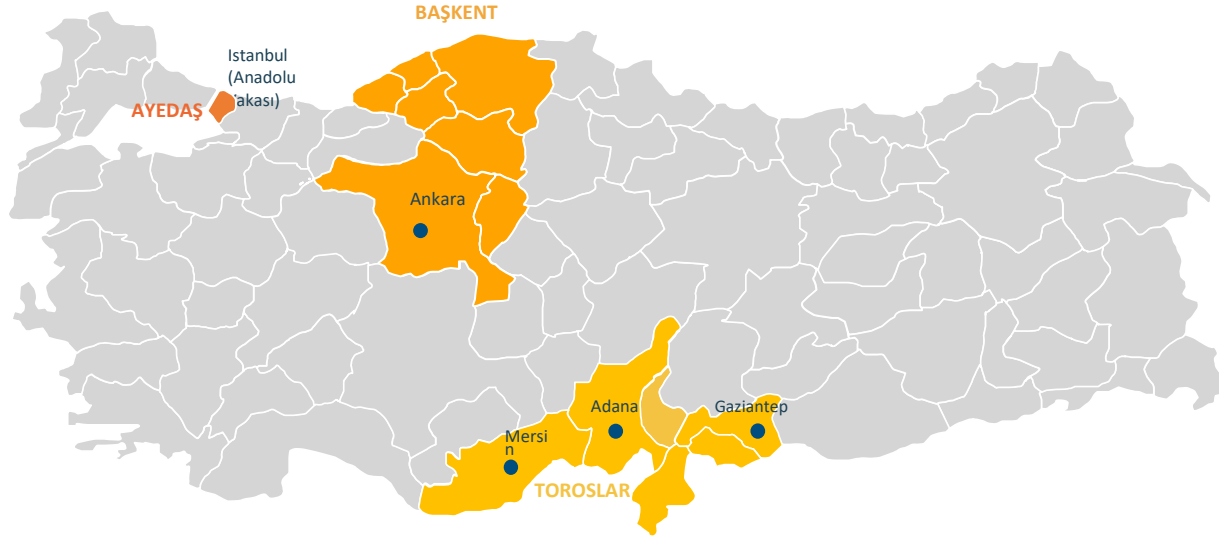
Dağıtım

ENERJİSA
Energy of Türkiye





DAĞITIM BÖLGELERİ | Coğrafi ayak izimiz ve operasyonlarımızın kalitesi sayesinde Türkiye'nin önde gelen dağıtım ağı işletmecisiyiz.



Enerjisi dağıtım bölgeleri

Tüketim Artışı¹

Nüfus Büyümesi² (2021-2025)

Hane başı insan sayısı⁴

Başkent



Ayedaş



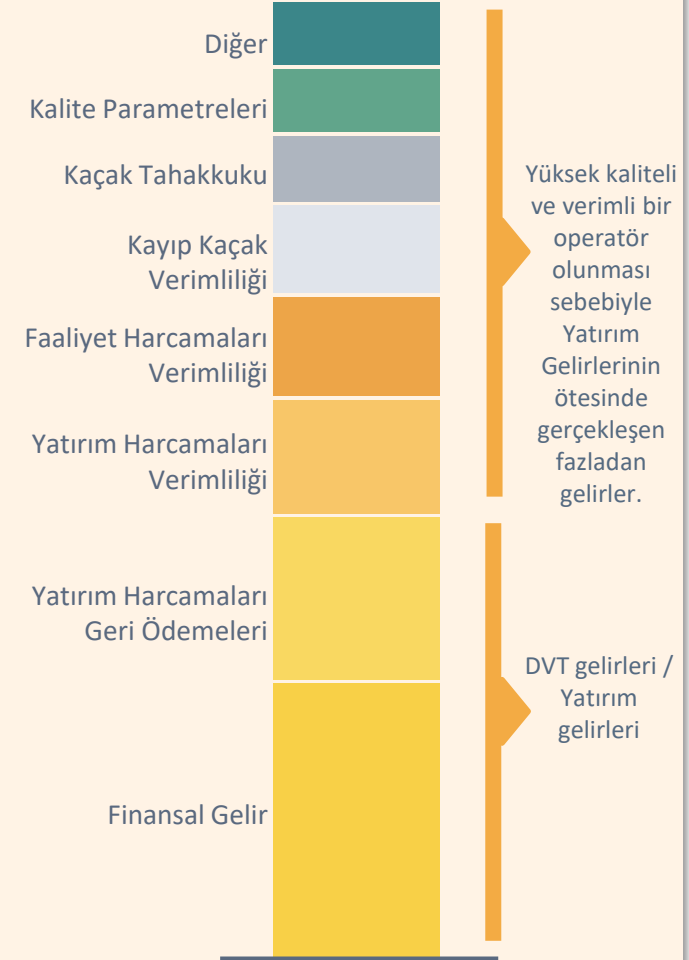
Toroslar



Türkiye 3.1%

Türkiye 1.1%

Dağıtım Faaliyet Gelirleri Dağılımı



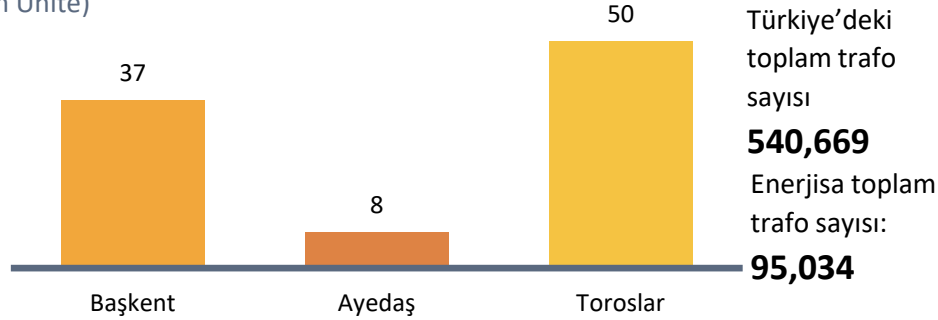
1) EXIST Şeffaflık Platformu, Talep öngörüsü (2020-2027) 2) Turkstat yıllara göre bölgelerin nüfusu, 2018-2025 3) Almanyada ortalama hane başına düşen insan sayısına göre (2.0), Birleşik Krallık (2.4), Fransa (2.2) ve İspanya (2.5). Eurostat Ortalama hane başına düşen insan sayısı, 2021 4) Ayedaş İstanbul'da hane başına düşen insan sayısını içerir (Avrupa Yakası dahil). Turkstat bölgelere göre ortalama hane başına insan sayısı, 2021)



DAĞITIM YATIRIMLARI| Yeni bağlantı noktaları ve şebeke kalite iyileştirmeleri için ciddi miktarda yatırım gerekli

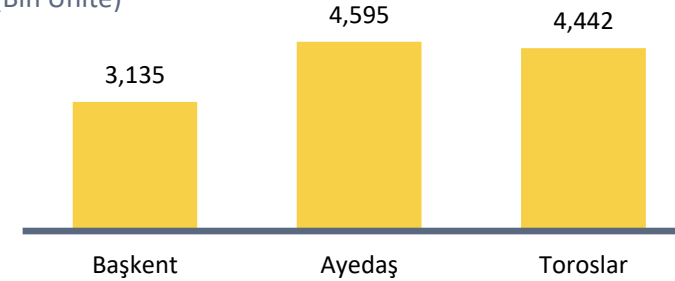
Enerjisa Türkiye'deki tüm trafoların %18'ini işletiyor¹

Trafo Sayısı
(Bin Ünite)



Enerjisa'nın dağıtım bölgelerindeki bağlantı sayısı Türkiye'deki toplam bağlantı noktası sayısının %24.5'ini oluşturuyor

Bağlantı Nokta Sayısı
(Bin Ünite)



Var olan Enerjisa şebekesinin maliyeti

Minimum
Yatırım

Maximum
Yatırım

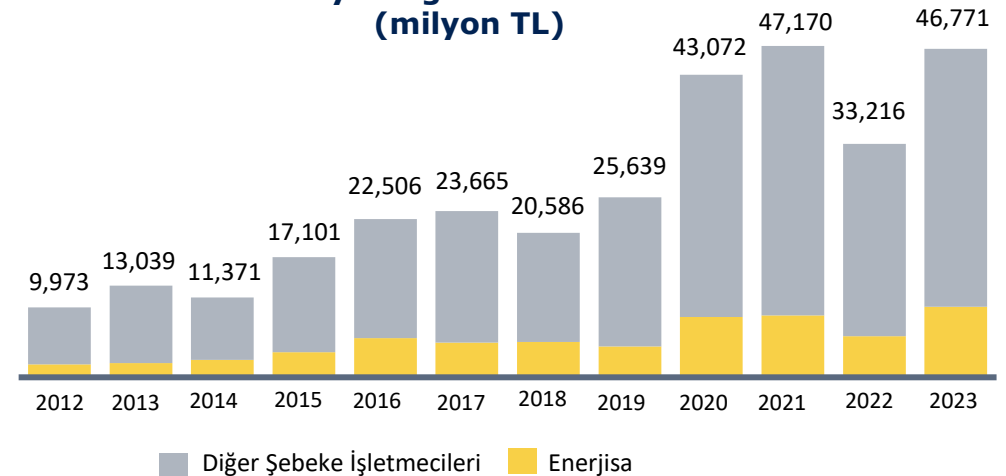
Olanı Korumak
İçin

Tüm Ağı
Yenilemek İçin

Yıllık ~8milyar TL
(2024 Fiyatları)

~330 milyar TL
(2024 Fiyatları)

Türkiye Dağıtım Yatırımları¹ (milyon TL)

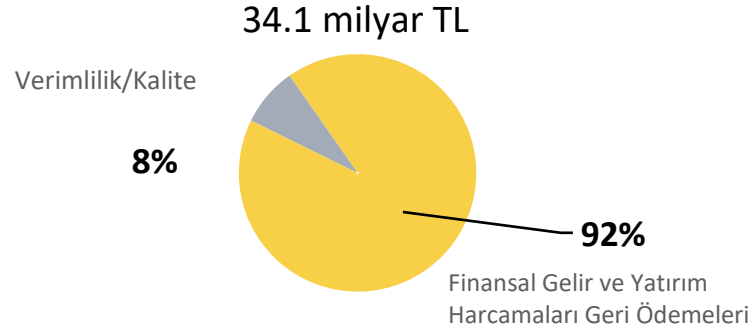


1) EMRA Yıllık Sektör Raporu 2023

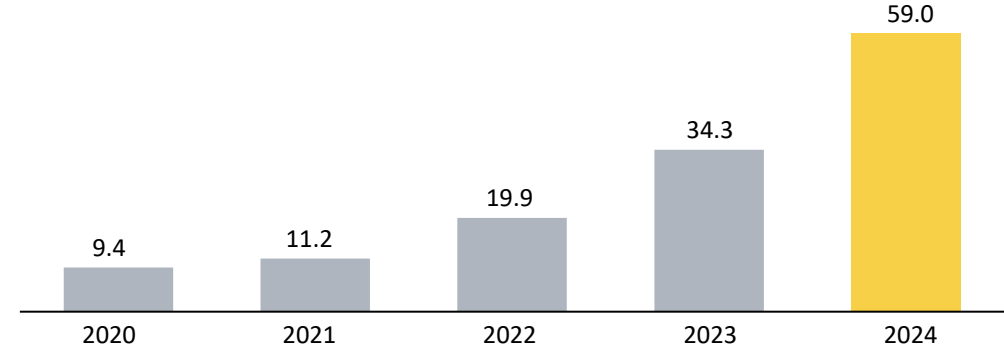


DAĞITIM FİNANSAL GÖRÜNÜM

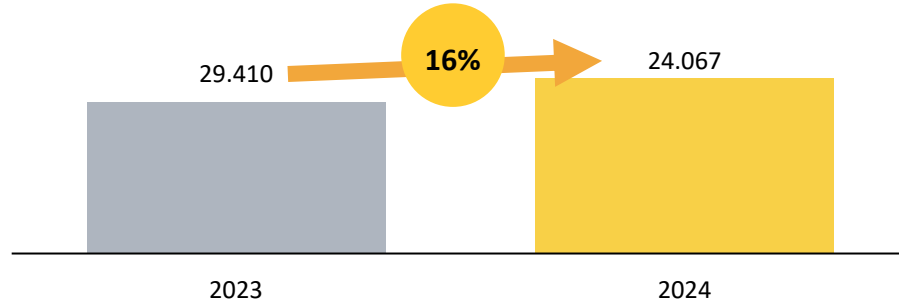
**Dağıtım Faaliyet Gelirleri Dağılımı
(1Y 2026)**



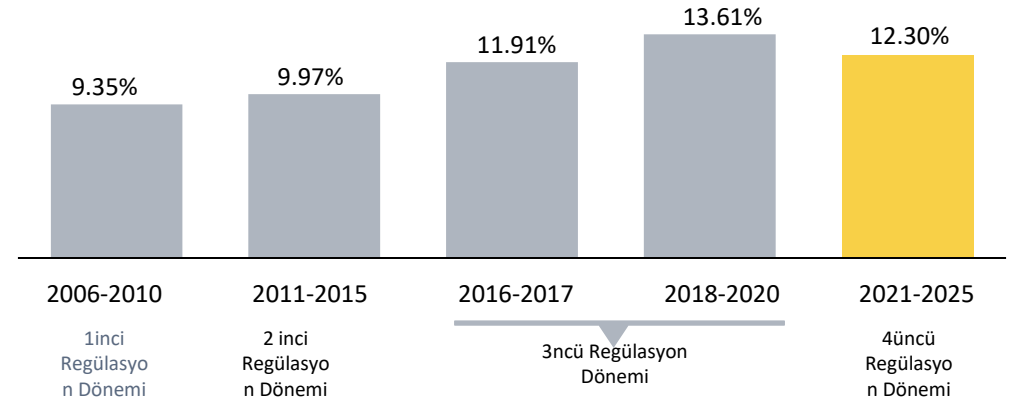
**Düzenlemeye Tabi Varlık Tabanı (DVT)
(milyar TL)**



**Dağıtım Faaliyet Gelirleri
(milyon TL)**



Regüle WACC (% , gerçek)





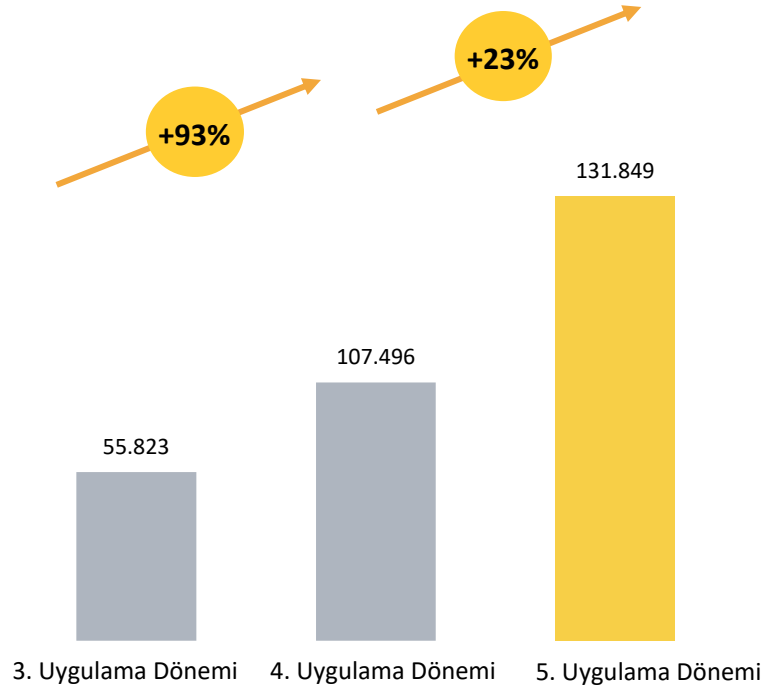
İYİ OLUŞTURULMUŞ TEŞVİK TEMELLİ DÜZENLEYİCİ ÇERÇEVE

	1. Uygulama Dönemi (2006-2010)	2. Uygulama Dönemi (2011-2015)	3. Uygulama Dönemi (2016-2020)	4. Uygulama Dönemi (2021-2025)	5. Uygulama Dönemi (2026-2030)
Yıl ortası RMGO* (reel, vergi öncesi)	9.35%	9.97%	11.91% - 13.61%	12.30%	13.49%
Gelişim	2010 sonrası maliyet esaslı bir tarife yapısına sorunsuz geçiş için tasarlanan “ara dönem “ - DVT tabanlı tarife hesaplama metodolojisi uygulamaya konuldu ve 2006 yılında DVT sıfır olarak belirlendi - Özelleştirmeler için Özel İşletmeciler Modeli belirlendi (İşletme Devir Hakkı - İDH).	- RMGO %9,97’ye arttırıldı - Dağıtım ve perakende satış operasyonları ayrıştırıldı.	- RMGO 2016-2017 için %11,91 ve 2018-2020 için %13,61 olarak revize edildi - Kayıp ve kaçak metodolojisi güncellendi - Yatırım ve işletme giderleri tavanları önemli ölçüde artırıldı - Kalite teşvikleri uygulamasına başlandı. - Kaçak kullanım gelirlerinde şirketlere bırakılan oranda artış yapıldı.	- RMGO %12,30 olarak güncellendi. - Güçlendirilmiş kalite teşvikleri (daha yüksek prim tavan yüzdesi ile ödül ceza mekanizması). - Yatırım harcamaları ve işletme gideri tavanında devam eden artış. - Planlı bakım için arzın sürekliliğinde iyileşme sağlamak ve müşteri memnuniyeti artışını desteklemek için yeni bir kapsam tanımlandı ve planlı bakım yeni bir işletme gideri kategorisi olarak uygulamaya konuldu. - Şirket içi kaynak kullanımı ve halka açık şirketler için yeni kalite göstergeleri uygulamaya konuldu.	- RMGO %13,49 olarak güncellendi. - Güçlendirilmiş kalite teşvikleri (daha yüksek prim tavan yüzdesi ile ödül ceza mekanizması). - Yatırım harcamaları ve işletme gideri tavanında devam eden artış. - Planlı bakım için arzın sürekliliğinde iyileşme sağlamak ve müşteri memnuniyeti artışını desteklemek için yeni bir kapsam tanımlandı ve planlı bakım yeni bir işletme gideri kategorisi olarak uygulamaya konuldu. - Şirket içi kaynak kullanımı ve halka açık şirketler için yeni kalite göstergeleri uygulamaya konuldu.
Yatırım Harcamaları Geri Ödemeleri	5 Yıl	10 Yıl			
Gelir Bileşenleri ve Teşvikler	Verimlilik için verilen teşviklerle desteklenen DVT tabanlı çerçeve				
	Gelir Gereksinimi Tavanı - Finansal gelir (Reel RMGO getirisi): Ortalama DVT x Ortalama RMGO - Yatırım harcamaları geri ödemeleri - Düzenlemeye esas faaliyet gideri - Yatırım harcamalarında vergi farkı düzeltilmesi - Satış hacmi ve enflasyon riski yok			Teşvikler - Yatırım harcamaları verimliliği - Faaliyet gideri verimliliği - Kayıp – Kaçak marjı - Kaçak tahakkuku ve tahsilatı - Kaliteye yönelik teşvikler - Diğer gelirler (reklam, kira, aydınlatma marjı)	

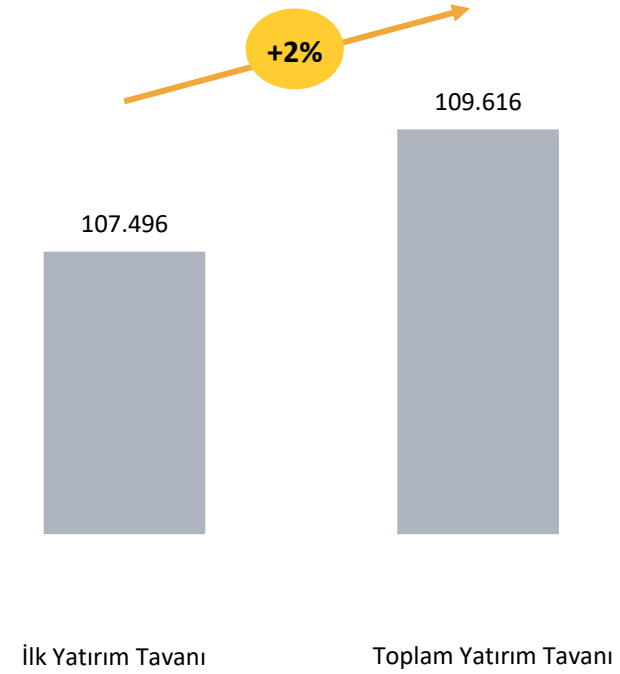


YATIRIMLAR– 5. TARİFE DÖNEMİ

İlk Yatırım Tavanı
(milyon TL, Ekim 2025 baz TÜFE ile: (3,453.09))



5. Uygulama Dönemi Yatırım Tavanı
(milyon TL, Ekim 2025 baz TÜFE ile: (3,453.09))

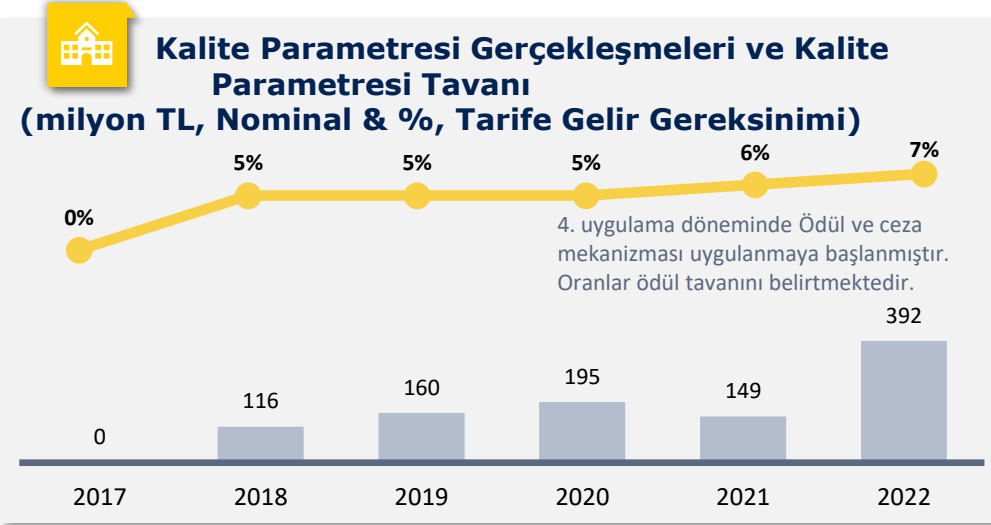


1) Bu bir öngörü değildir. Düzenlemeler çerçevesinde, EPDK hesaplamaları ek yatırım harcaması öngörmemektedir.

VERİMLİLİK VE KALİTE– KALİTE PRİMİ MEKANİZMASI



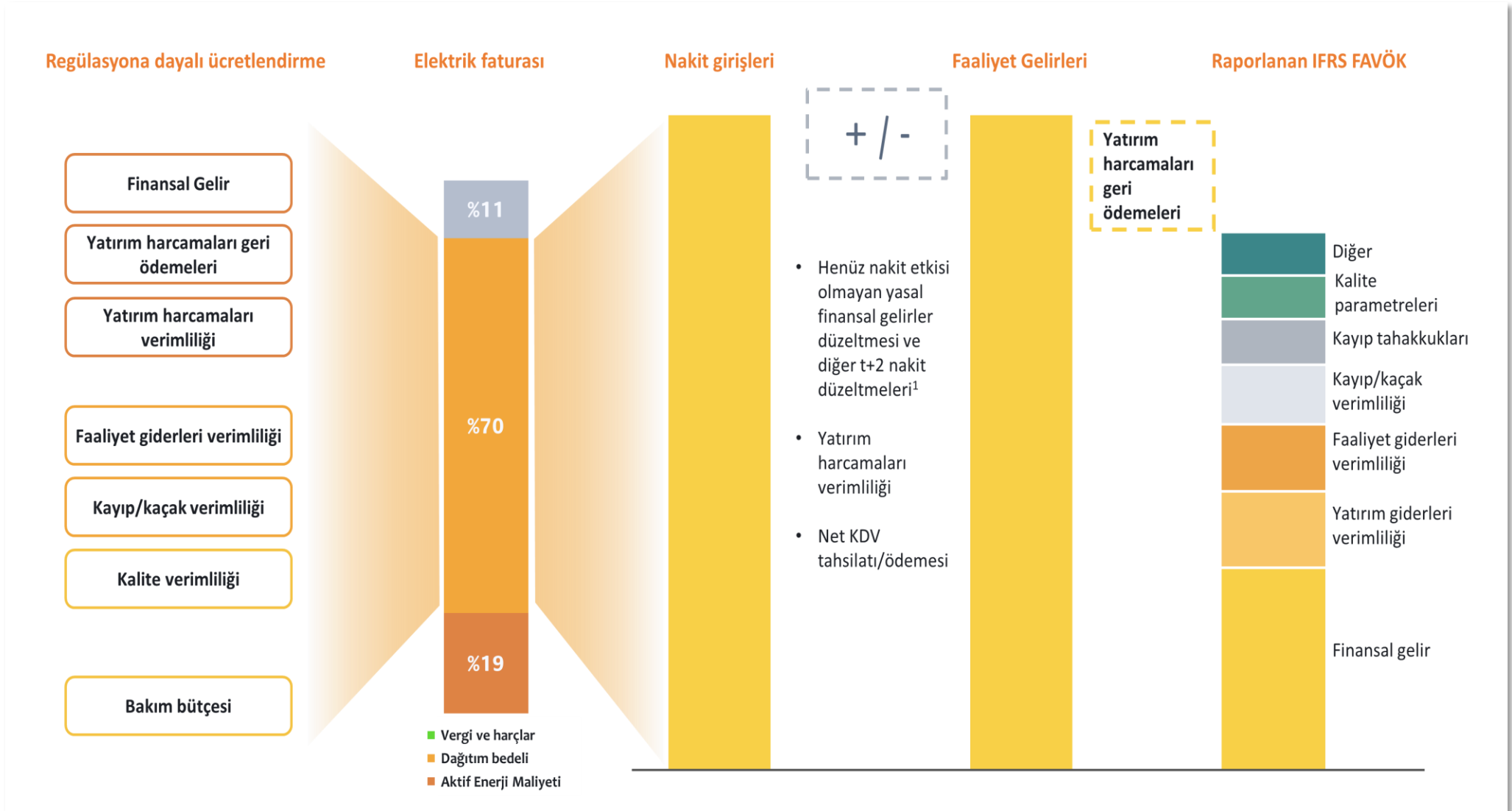
- EPDK şirketlerin tedarik sürekliliği, teknik kalite, müşteri memnuniyeti, şeffaflık, kurumsal yönetim ile iş sağlığı ve güvenliğine ilişkin performansını teşvik etmek için kalite parametreleri uygulamaktadır.
- Başlangıç tarihi: 2018. Dördüncü uygulama döneminde yeni parametreler eklenmiştir.
- Dördüncü tarife döneminde performansa bağlı ödül uygulamasından, ödül ve ceza uygulamasına geçilmiş olup, Kalite Faktörü ve Genel Kalite İndikatörü başlıkları altında toplam ödül tavanı 2021 yılı için gelir gereksiniminin %6'sı, 2022-2025 dönemi için %7'si olarak belirlenmiş (2018-2020: %5) ve ceza tavanı 2021 yılı için eksi %2,05, 2022-2025 yılları için eksi %2,8 (2018-2020: %0) olarak belirlenmiştir.



- Kalite parametreleri gelir gereksinimine (kontrol edilemeyen giderler hariç, planlı bakım giderleri dahil) uygulanmaktadır¹
- Yeni (kalite parametresi tavanı içinde): Şirket bünyesinde iş yapılmasını teşvik: Şirket içi tedarik oranı %50'nin üzerinde ise bu orana bağlı değişen genel kalite indikatörü uygulanacaktır. Azami teşvik geliri, her bir tarife yılı için gelir gereksiniminin %1'i olarak belirlenmiştir. Enerjisa dağıtım şirketlerinin tamamının şirket içi tedarik oranı %50'nin üzerindedir.
- Yeni (kalite parametresi tavanı içinde): Halka açık şirketlere teşvik: Dağıtım şirketlerinin doğrudan pay sahibi olan anonim ortaklığının halka açık olması durumunda bu şirketler gelir gereksiniminin %0,3'ü oranında teşvik gelirine hak kazanacaktır.
- Tedarik Sürekliliği
- Teknik Kalite
- Kullanıcı Memnuniyeti
- İş Sağlığı & Güvenliği

1) Kontrol edilemeyen giderler hariç ve planlı bakım giderleri dahil edilmesine 4. uygulama döneminde başlanmıştır.

ELEKTRİK FATURASI İLE IFRS KAPSAMINDA KARLILIK VE NAKİT YARATIMI



1) Henüz nakit etkisi olmayan bu tür IFRS düzeltmelerine örnekler: EPDK tarafından onaylanan ek tavan tutarı, planlanan ek bakım bütçesi, t+2 mekanizmasıyla düzeltilecek kontrol edilemeyen giderler.

Perakende

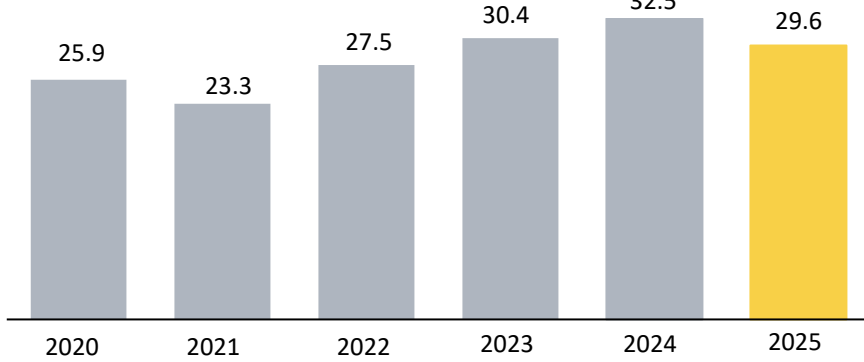




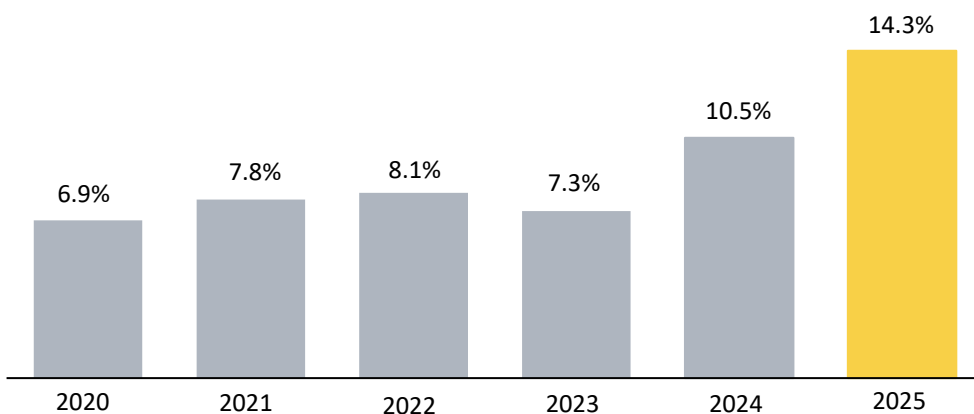
REGÜLE VE SERBEST SEGMENTLERDE TÜKETİM ARTIŞI İLE BÜYÜYEN PERAKENDE İŞ KOLU

Düzenlemeye Tabi Piyasa

Satış Hacmi (TWh)

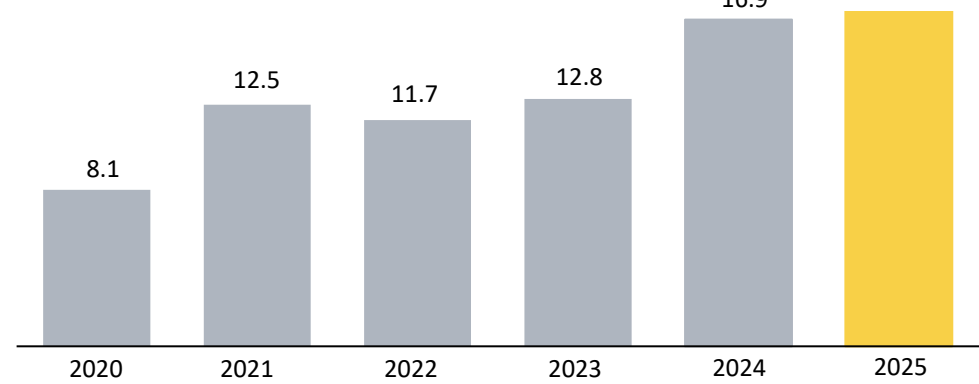


Brüt Marj

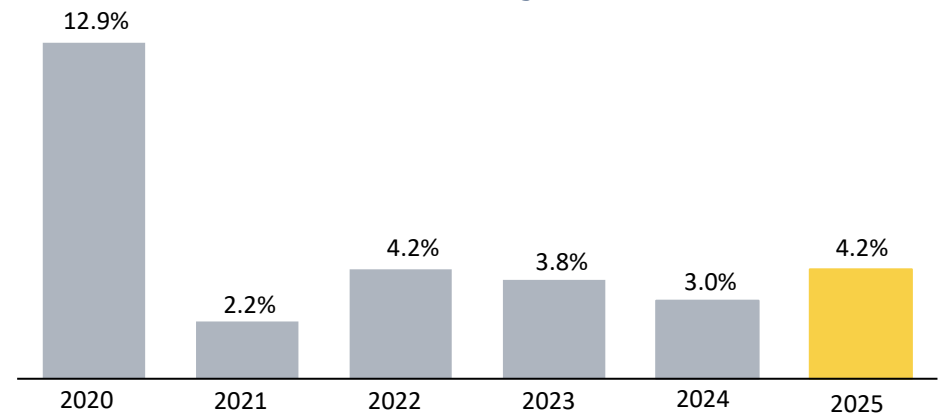


Serbest Piyasa

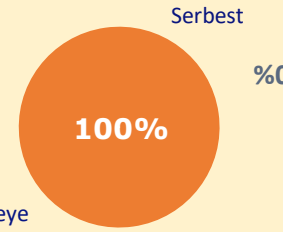
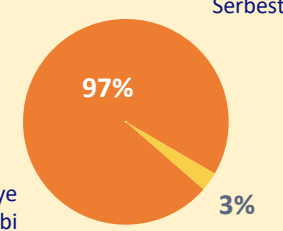
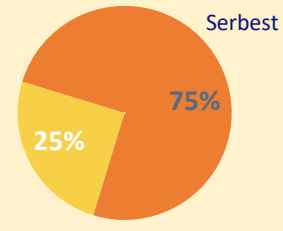
Satış Hacmi (TWh)



Brüt Marj



MÜŞTERİ SEGMENTINE GÖRE İYİ TANIMLANMIŞ PERAKENDE STRATEJİSİ

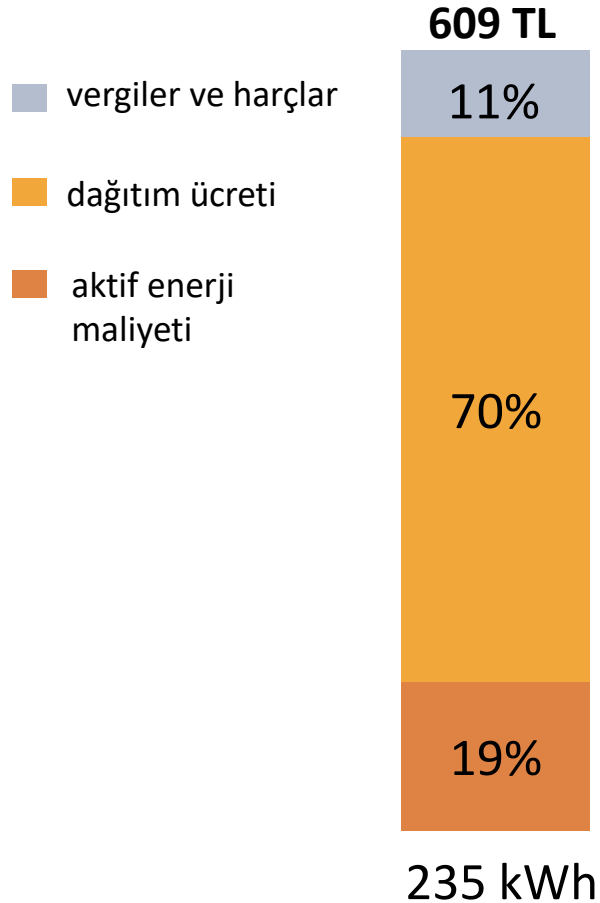
Müşteri Segmenti	Müşteri Hesabı Sayısı(m)	Satış Hacmi(TWh)	Satış Hacmi Oranı
Konut¹ (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Düzenlemeye tabi olanlar veya tarife yapıları nedeniyle tüketim sınırını aşsalar dahi düzenlemeye tabi tarife üzerinden elektrik almaya devam edenler - Geniş müşteri kitlesi ve çeşitli müşteri ihtiyaçları - Farklı kanallar aracılığıyla hizmet ve destek	9.7 2025	18.4 2025	 Serbest %0 Düzenlemeye Tabi 100%
Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeler (KOBİ) (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Tarife yapısı nedeniyle, tüketim sınırının üzerinde olan serbest KOBİ'lere geçiş - Geniş müşteri kitlesi ve çeşitli müşteri ihtiyaçları - Farklı kanallar aracılığıyla hizmet ve destek	1.3 2025	9.3 2025	 Serbest 97% Düzenlemeye Tabi 3%
Kurumsal (B2B) (Düzenlemeye Tabi +Serbest) - Tüketici sınırının üzerinde ve yüksek tüketimi olan ticari veya endüstriyel müşteriler - Müşteri odaklı çözüm ve özelleştirilmiş hizmet	2025'te 14,964	17.2 2025	 Serbest 75% Düzenlemeye Tabi 25%

1) Haneler (müstakil binalar, apartmanlar, siteler), ortak alanlar ve ticari olmayan dernekler, vakıflar, ibadethaneler vb.)

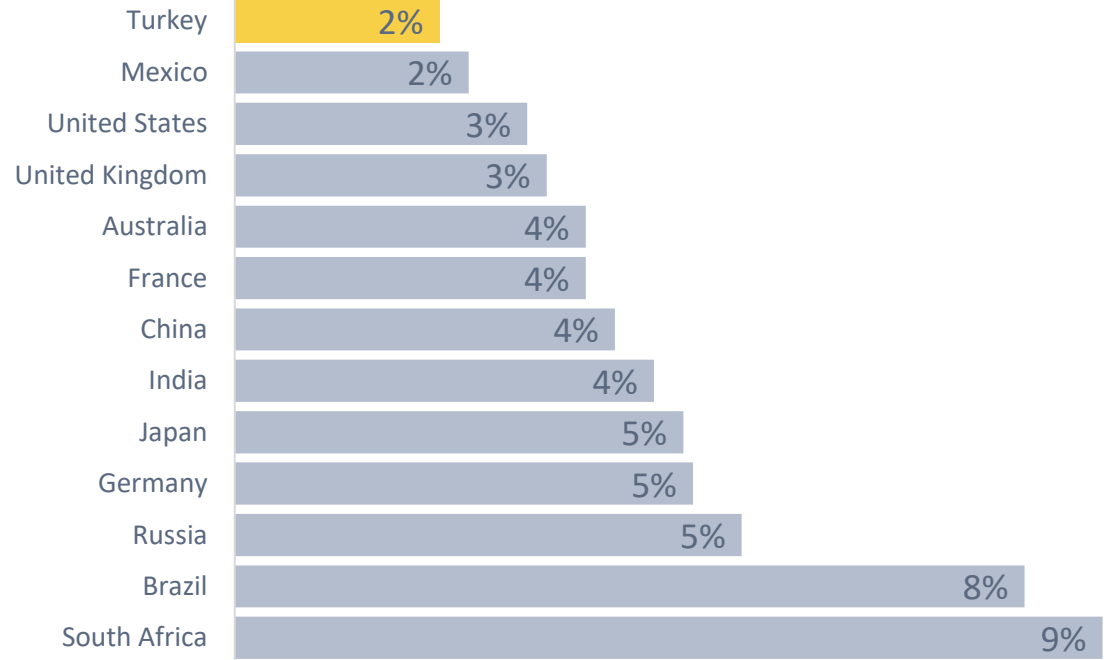
ELEKTRİK FATURASI, HANEHALKI GELİRİNİN NİSPETEN DÜŞÜK BİR PAYINI OLUŞTURMAKTA



Düzenlemeye tabi elektrik faturası kırılımı¹



Ülkeye göre elektrik erişilebilirliği² (Kişi başı GSYİH oranı)



- Elektrik faturasına, vergiler, harçlar ve düzenlemeye tabi ağ ücretleri hakim olup, aktif enerji maliyeti yalnızca üçte birine denk gelmektedir.
- Diğer ülkelere kıyasla elektrik tüketimi için harcanan pay nispeten düşüktür

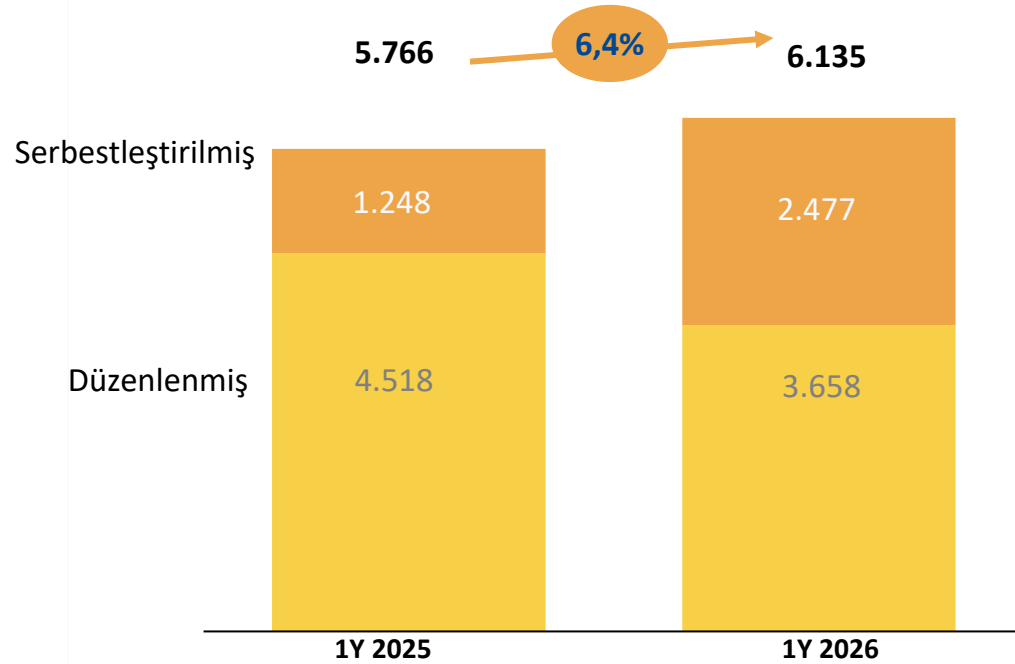
1) 5 Nisan 2025'te yürürlüğe giren Ulusal Tarifeye dayalı olarak, aylık ortalama 235 kWh'lık konut tüketimi için hesaplanmıştır.

2) Veriler, Statista tarafından derlenmiştir – Dünya genelinde, seçilen ülkelere göre 2021 yılında kişi başına düşen elektrik tüketimi ve IMF Dünya Ekonomik Görünüm Veritabanı, Nisan 2022

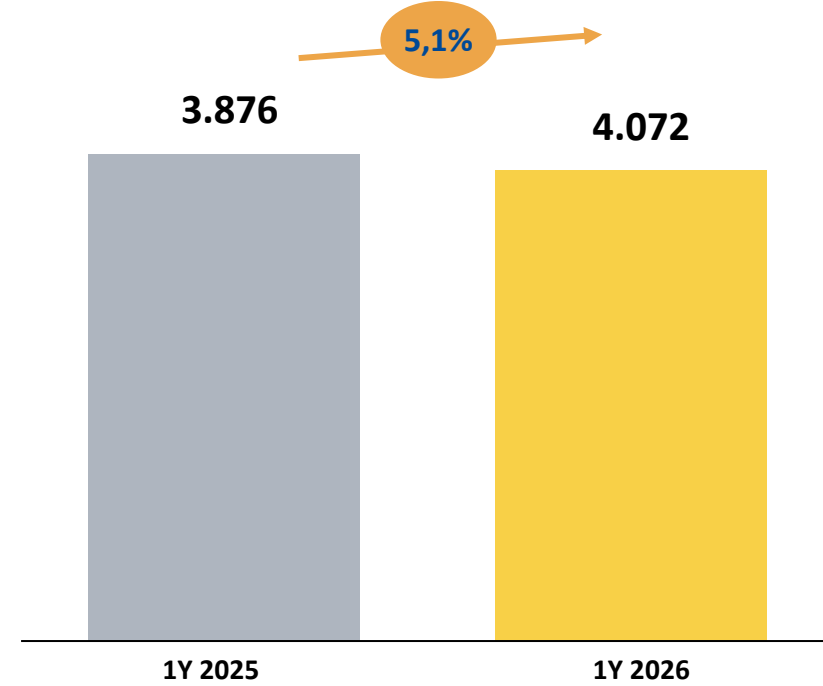
PERAKENDE FİNANSAL ÖZET



Perakende Brüt Kar (milyon TL)



Perakende Faaliyet Geliri (milyon TL)



Yıllık Bazda Ana Etkenler

- Regüle: IP5 düzenlemesi nedeniyle daha düşük borçlanma maliyeti telafisi. Perakende hizmet gelirindeki düşüş, ağırlıklı olarak 2025 yılına ilişkin geriye dönük düzeltmelerden kaynaklanmaktadır.
- Serbest: Son Kaynak Tedarik Tarifesi'ndeki düşüşün kitle segmenti satışlarına katkısı, daha düşük PTF³ ve artan satış hacminin etkisiyle serbestleşmiş piyasa brüt kârında artış.

BRÜT KAR HESAPLAMASI | Enerjisa perakende satış iş kolunun karlılığının temeli olan regüle segment

Brüt Kar Hesaplaması

Hacim
(MWs)



Düzenlemeye tabi elektrik fiyatı¹
(TL/MWh)
x 2.38%



Borçlanma maliyeti telafisi
x (1 + 2.38%)



Perakende satış hizmet gelirleri

- Sabit maliyetlerin toplamına denk faaliyet giderleri tavanı
- Değişken maliyetler
- Verimlilik parametreleri
- Kontrol edilemeyen maliyetlerin tazmini



Düzenlemeye tabi brüt kar

1) YEKDEM dahil



SERBESTLEŞTİRİLMİŞ PAZAR MEKANİZMASI | Serbest piyasa uygun müşterilere tedarikçi seçme imkanı sunuyor

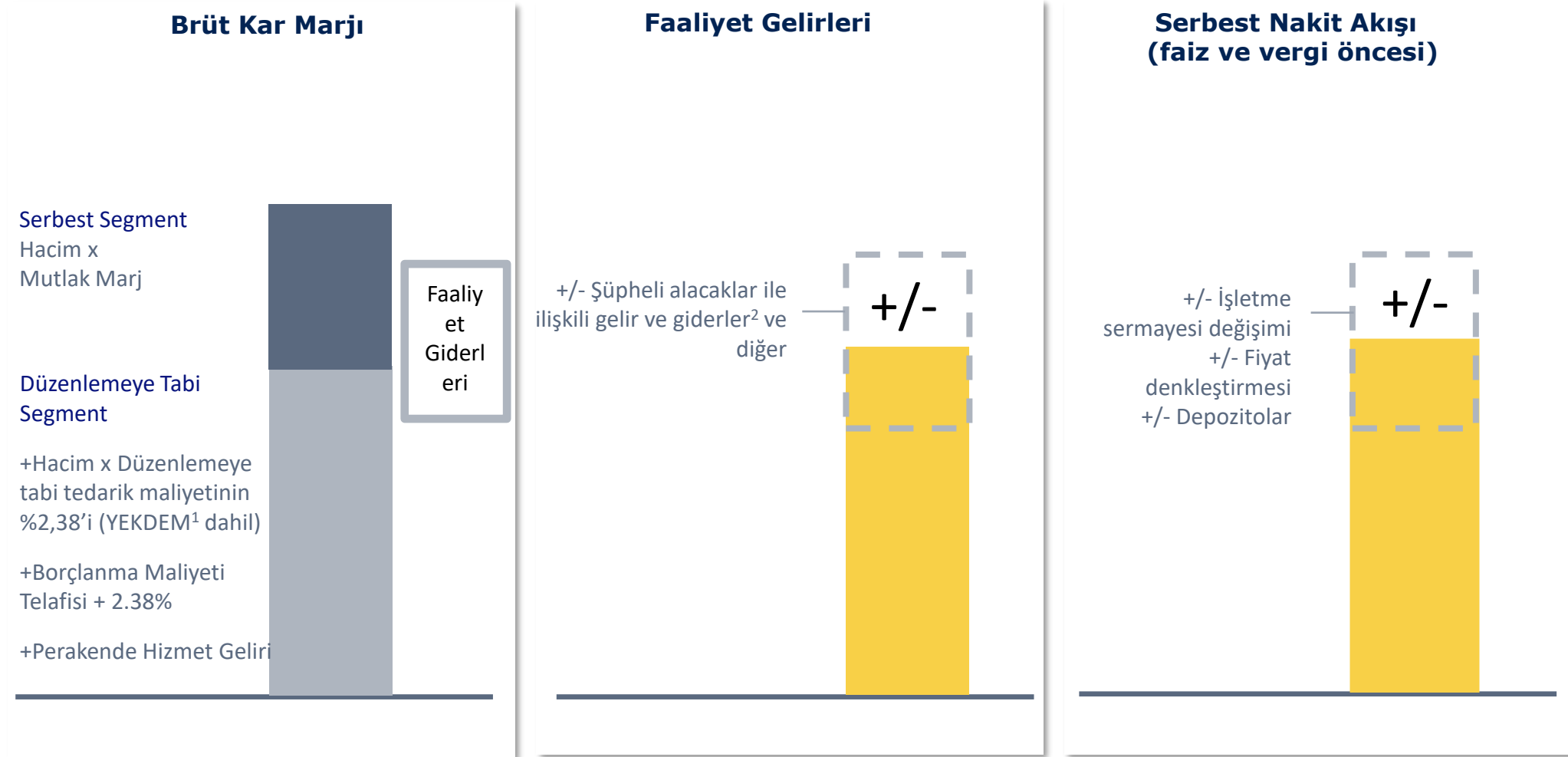
Müşteri Tüketim Hacmi (kWs)	Uygunluk	Tarife
Regüle segment (Değiştirilemez)		
< 750 ¹	Uygun Olmayan	Ulusal Tarife
Regüle Segment (Değiştirmeye karar verilmezse)		
Konut 750 - 5,000	Uygun Olan	Ulusal Tarife
Ticari 750 – 15,000		Son Kaynak Tedarik Tarifesi ³
Diğer ² 750 – 100m		Serbest Tarife ⁴
Konut ≥5,000		
Ticari ≥ 15,000		
Diğer ² ≥ 100m		
Görevli tedarik şirketi tarafından sağlanan		
Tüm tedarik şirketleri tarafından sağlanan		

- 1 Ocak 2025 itibarıyla geçerli olan uygun müşteri limiti
- Diğer: Tarımsal sulama ve diğerleri (Kamu, Hizmetler Sektörü, Sanayi, Aydınlatma hariç)
- 1 Şubat 2025 itibarıyla, yıllık 5.000 kWs veya daha fazla enerji tüketen konut müşterileri ve yıllık 15.000 kWs'nin üzerinde enerji tüketen ticari müşteriler, Son Kaynak Tedarik Tarifesine (SKTT) tabi olacaktır. Konut müşterilerine uygulanan SKTT satın alma koşulu, Enerji Maliyetleri (YEKDEM dahil) x 1,05'tir. Ticari ve diğer müşterilere uygulanan SKTT satın alma koşulu ise Enerji Maliyetleri (YEKDEM dahil) x 1,09382'dir.
- Elektrik tedarik şirketleri tarafından belirlenir



BRÜT KAR/SERBEST NAKİT AKIŞI | Dayanıklılığın, temettü ve büyümenin temelini oluşturan yüksek nakit üretim kapasitesi

Brüt Kardan Serbest Nakit Akışına geçiş



1)Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması
2)Şüpheli karşılık gideri + pirim tahsilatı + geç ödeme gelirleri

Müşteri Çözümleri

ENERJİSA
Energy of Türkiye





MÜŞTERİ ÇÖZÜMLERİ ÜRÜN PORTFÖYÜ | Müşterilerimizin karbon salınımını azaltma ihtiyaçlarına uygun en iyi ürün portföyü

Dört farklı segmentte müşterilerimize enerji verimliliğini artırmak ve CO2 emisyonlarını azaltmak için sürdürülebilir ve yenilikçi uçtan uca çözümler sunuyoruz.

Yeşil Enerji Çözümleri

- Yenilenebilir enerji sertifikaları
- Karbon azaltım sertifikaları
- Yeşil enerji tarifeleri



2.300 GWh yenilenebilir enerji sertifikası satıldı

Enerji Verimliliği Çözümleri

- Endüstriyel tesisler ve binalarda enerji verimliliği çözümleri
- Aydınlatma dönüşüm projeleri



66,2 GWh yıllık enerji tasarrufu

Yenilenebilir Enerji Çözümleri

- Güneş/PV enerji santralleri
- Rüzgar enerji santralleri
- Enerji depolama projeleri



102,4 MWp kurulu güneş enerjisi kapasitesi

E-Mobilite

- Elektrikli araçlar için şarj istasyonları (Eşarj)



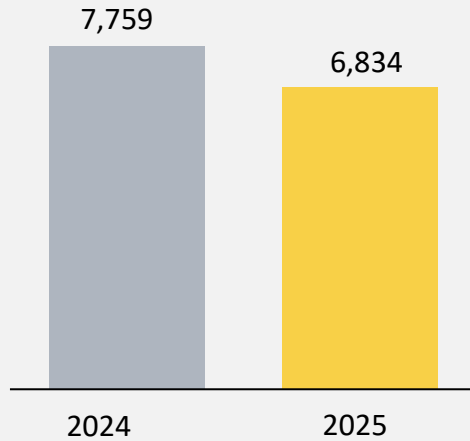
2.142 EV şarj soketi



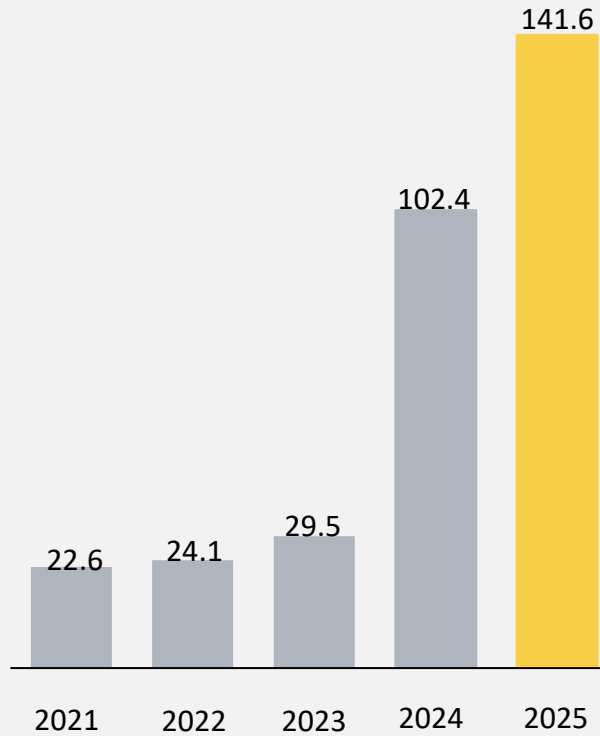
MÜŞTERİ ÇÖZÜMLERİ PERFORMANS ÖZETİ

Ana Performans Göstergeleri

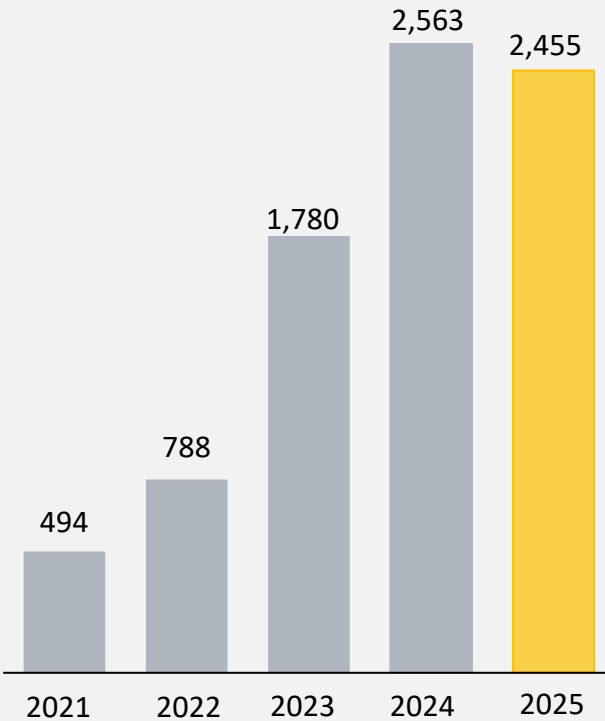
Brüt Kar Marjı
(milyon TL)



Güneş Enerjisi- Kurulu Kapasite
(MWp)



EV Şarj Soketi





YEŞİL ENERJİ ÇÖZÜMLERİ

Enerjisa Enerji müşterileri, elektrik tüketiminden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını iki tür sertifika ile azaltabilir veya nötralize edebilir.

- **Yenilenebilir Enerji Sertifikası**

2025 yılında 2.300 GWh Yenilenebilir Enerji Sertifikası satıldı.

- **Karbon Azaltım Sertifikası**

Karbon Azaltım Sertifikası, gerçek veya tüzel kişiler (yenilenebilir enerji kaynaklarından enerji üreten işletmeler/tesisler) tarafından sahip olunan, standardize edilmiş, ticareti yapılabilen ve metrik ton cinsinden CO2 ile ifade edilebilen bir kredi türüdür.



Yenilenebilir Enerji Sertifikası

Bu piyasa tabanlı araç, yenilenebilir elektrik üretiminin çevresel, sosyal ve diğer enerji dışı özelliklerine ait mülkiyet haklarını temsil eder. Uluslararası kuruluşlar tarafından onaylanmış olan bu sertifika, 1 MWh elektrik enerjisinin yenilenebilir bir enerji kaynağından üretildiğini ve elektrik şebekesine teslim edildiğini gösterir.

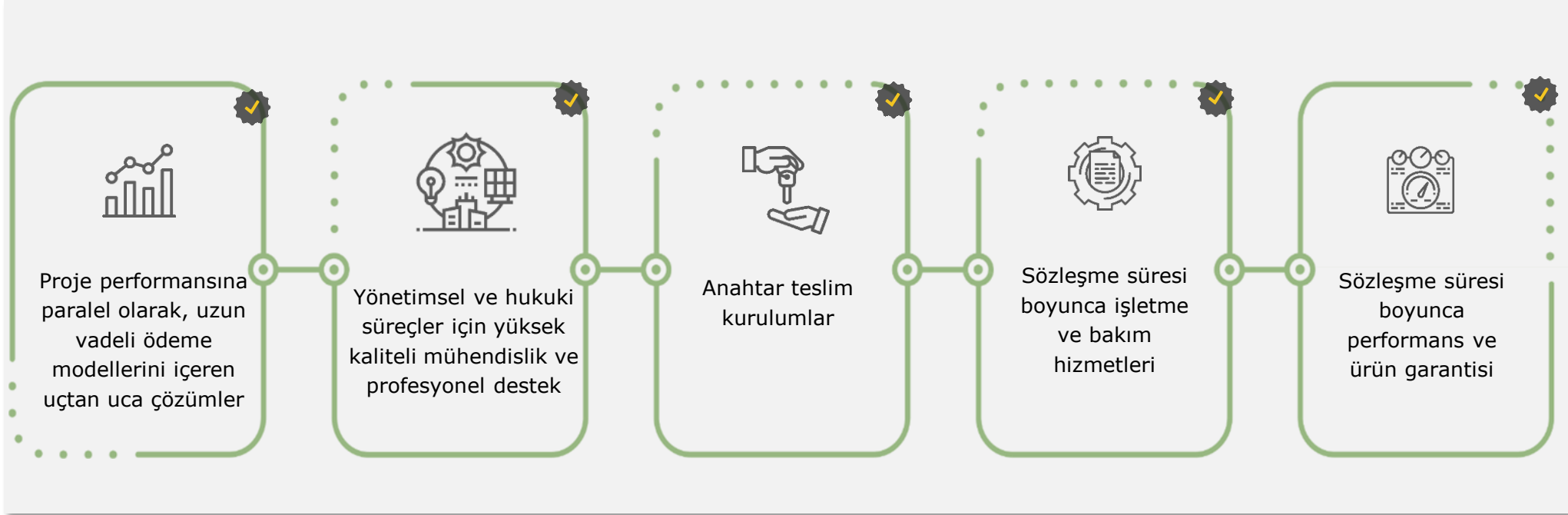
Bu belge taraflar arasında imzalanan
Elektrik Tedarik Sözleşmesi yürürlükte kaldığı sürece geçerlidir.

This document is valid as long as
the Electricity Supply Contract signed between the parties.



ENERJİ VERİMLİLİĞİ VE YENİLENEBİLİR ENERJİ ÇÖZÜMLERİ

Enerji Verimliliği ve Yenilenebilir Enerji Çözümleri İş Modeli



2025 Aralık itibarıyla güneş enerji santrallerinin toplam kurulu kapasitesi 141,6 MWp'ye ulaşmıştır. Bu kapasitenin 39 MWp'lik kısmı 2054 yılında devreye alınmıştır.

Sabancı Üniversitesi, Hilton Adana ve Hilton Ankara lokasyonlarında toplam 3,8 MWe kapasiteye sahip, birlikte üretim (kombine ısı ve elektrik üretimi) ve üçlü üretim çözümleri kuruldu. Bu çözümler, 10 yıl boyunca 44.000 tonun üzerinde CO2 emisyonunu engelleyecek.

Eşarj

ENERJİSA
Energy of Türkiye





EŞARJ OPERASYONLARI | Pazar lideri, müşteri odaklı şarj çözümleri ve mobilite sektörünün elektrifikasyonu sayesinde büyük büyüme fırsatları



Sayılarla Eşarj



Türkiye'de %20'den fazla DC pazar payı ile pazar lideri



15 yıllık tecrübe



81 ilde faaliyet



~ 2,600 EV şarj soketi (>%75 DC¹ hızlı şarj)

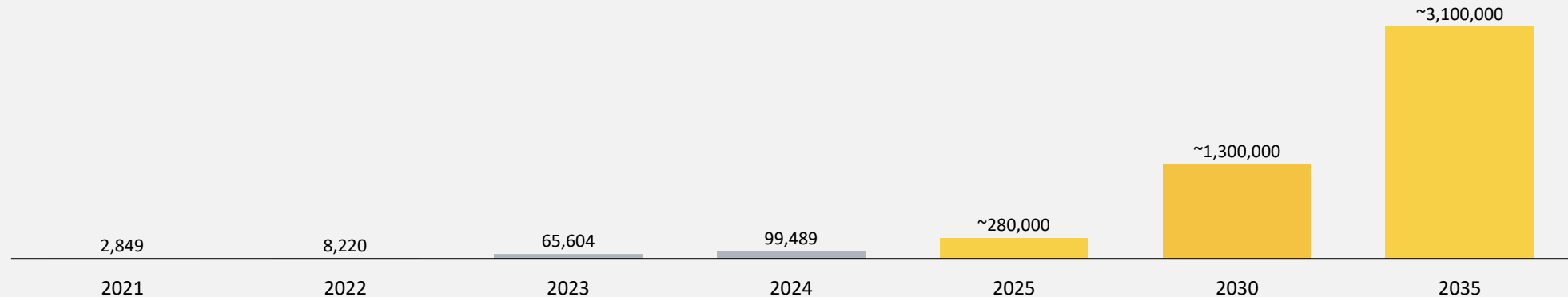


Faaliyet Alaları

- ✓ **Donanım:** AC/DC hızlı şarj ünitelerinin satışı
- ✓ **Servis:** Yüksek hızlı şarj altyapısının istenilen lokasyonlarda, örneğin otoyollar, binalar, ofisler vb. yerlerde kurulumu ve bakımı
- ✓ DC şarj istasyonlarının işletilmesi



Türkiye'deki elektrikli araç satışlarının gelişimi (adet)^{2,3}



1) Doğru akım

2) Elektrikli Araç 3) 2021 - 2023 TEHAD: Türkiye Elektrikli ve Hibrit Araçlar Derneği. 2025-2035 Projeksiyonu, EMRA - Elektrikli Araç Satış ve Altyapı Projeksiyonu, mevcut 3 senaryonun ortalaması (Nisan 2024).

Bize Ulaşın

ENERJİSA
Energy of Türkiye





<https://enerjisainvestorrelations.com>



investorrelations@enerjisa.com

Cem Gökmen Gökkaya

Treasury, Risk,
Investor Relations
and Tax Director



Martin Jaeger

Investor Relations and Capital Market
Financial Regulations Manager

+90 537 301 9680



Ceylanpınar Atay

Investor Relations
Process Leader

+90 537 360 6032



Harun Turan

Investor Relations
Leader

+90 537 301 96 67



Tuana Öztaş

Investor Relations
Specialist

+90 537 301 9782





FERAGATNAME

- Bu sunum, Enerjisa Enerji A.Ş.'ye ("Enerjisa") ilişkin olup, herhangi bir amaçla güvenilemeyecek bilgiler içermekte ve hiçbir şekilde yeniden dağıtılamaz, çoğaltılamaz, yayımlanamaz, başka bir kişiye iletilemez veya kısmen ya da tamamen başka bir amaçla kullanılamaz. Bu belgeye erişerek, bu belgede belirtilen kısıtlamalara ve bu sunumun yer aldığı Enerjisa internet sayfasında belirtilen kısıtlamalara uymayı kabul etmiş olursunuz. Bu belge yalnızca bilgi amaçlı sunulmaktadır. Yatırım tavsiyesi olarak değerlendirilmemelidir ve herhangi bir menkul kıymetin değerlendirilmesine temel oluşturma amacı taşımamaktadır; ayrıca herhangi bir kişinin hisse senedi veya başka bir menkul kıymet alması, elinde tutması veya elden çıkarması yönünde bir tavsiye olarak düşünülmemelidir.
- Bu sunum, Enerjisa yönetimi tarafından yapılan mevcut varsayımlar, öngörüler ve Enerjisa'nın elinde bulunan diğer güncel bilgilere dayalı olarak hazırlanmış ileriye dönük ifadeler içerebilir. Bilinen ve bilinmeyen çeşitli riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler; şirketin gelecekteki gerçek sonuçları, finansal durumu, gelişimi veya performansının burada belirtilen tahminlerden önemli ölçüde farklı olmasına neden olabilir. Yasal olarak zorunlu olduğu durumlar haricinde, Enerjisa bu ileriye dönük ifadeleri güncelleme veya gelecekteki olay ya da gelişmelere uyarlama niyetinde değildir ve bu konuda herhangi bir sorumluluk kabul etmez.
- Enerjisa veya Enerjisa'nın ilgili temsilcileri, alıcıya ek bilgi sağlama, bu sunumu veya sunumdaki bilgileri güncelleme ya da bu bilgilerin içerdiği herhangi bir hatayı düzeltme yükümlülüğünü üstlenmemektedir. Bu sunumdaki bazı sayısal veriler, finansal bilgiler ve piyasa verileri (yüzdeler dahil) yerleşik ticari standartlara göre yuvarlanmıştır. Bu nedenle, bu sunumdaki toplam tutarlar (genel toplamalar, ara toplamalar, farklar veya rakamların birbirine oranlanması gibi) her durumda konsolide finansal tablolarda yer alan (yuvarlanmamış) rakamlarla birebir örtüşmeyebilir. Ayrıca tablolar ve grafiklerde yer alan yuvarlanmış rakamlar, ilgili tablolar ve grafiklerdeki toplamalarla tam olarak uyuşmayabilir.